

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU 2019.



Svibanj 2020.

EUROHERC

Sadržaj

SAŽETAK.....	5
A. Poslovanje i rezultati	11
A.1. Poslovanje.....	11
A.1.1. Organizacijska struktura Društva	13
A.1.2. Zaposlenici Društva.....	15
A.2. Rezultati preuzimanja rizika.....	17
A.3. Rezultati ulaganja	29
A.3.1. Prihodi od ulaganja	31
A.3.2. Troškovi ulaganja.....	33
A.3.3. Popis značajnih povezanih društava.....	34
A.3.4. Rezultati ostalih djelatnosti.....	35
A.3.5. Plan poslovanja 2020. – 2023.....	36
A.3.6. Relevantne strategije za buduće poslovanje.....	39
A.4. Dodatne informacije	40
B. Sustav upravljanja.....	42
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	42
B.1.1. Organizacijska struktura Društva	44
B.1.2. Nadzorni odbor	45
B.1.3. Revizijski odbor	45
B.1.4. Uprava Društva	46
B.1.5. Ključne funkcije	47
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	49
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	53
B.3.1. Ulaganja po načelu razboritosti	55
B.4. Sustav unutarnje kontrole	56
B.4.1. Načela sustava unutarnjih kontrola	56
B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti.....	57
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	58
B.5.1. Neovisnost unutarnje revizije.....	59
B.6. Aktuarska funkcija	62
B.7. Izdvajanje poslova.....	63
B.8. Sve ostale informacije.....	63
C. Profil rizičnosti.....	63
C.1. Tolerancija rizika i limitiranje rizika	64
C.2. Rizici kojima je Društvo izloženo	65

C.2.1.	Preuzeti rizik.....	65
C.3.	Tržišni rizik.....	66
C.4.	Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane ili tržišni rizik.....	68
C.5.	Operativni rizik.....	68
C.6.	Ostali značajni rizici.....	69
C.6.1.	Rizik likvidnosti.....	69
C.6.2.	Strateški rizik.....	70
C.6.3.	Rizik ugleda.....	70
C.7.	Testiranje otpornosti na stres.....	71
C.8.	Sve ostale informacije.....	78
D.	Vrednovanje za potrebe solventnosti.....	79
D.1.	Imovina.....	79
D.1.1.	Vrednovanja.....	80
D.2.	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje.....	84
D.2.1.	Pričuva šteta.....	85
D.2.2.	Prijenosna premija.....	86
D.2.3.	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama.....	86
D.2.4.	Diskontiranje tehničkih pričuva.....	86
D.2.5.	Dodatak za rizik.....	86
D.2.6.	Razina nesigurnosti.....	87
D.2.7.	Opis značajnih promjena relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva u usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem.....	87
D.2.8.	Usporedba iznosa tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća.....	88
D.3.	Ostale obveze.....	89
D.3.1.	Pričuve osim tehničkih pričuva.....	89
D.3.2.	Odgođene porezne obveze.....	90
D.3.3.	Dugovanja prema kreditnim institucijama.....	90
D.3.4.	Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama.....	90
D.3.5.	Obveze prema osiguranju i posrednicima.....	90
D.3.6.	Obveze prema reosiguranju.....	91
D.3.7.	Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju).....	91
D.3.8.	Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje.....	91
E.	Upravljanje kapitalom.....	92
E.1.	Vlastita sredstva.....	93
E.2.	Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital.....	95
E.2.1.	Potreban solventni kapital - SCR.....	95

E.2.2.	Minimalno potrebni kapital – MCR.....	96
F.	Dodatak – Kvantitativni obrasci.....	96

SAŽETAK

EUROHERC osiguranje d.d. Zagreb izradilo je Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. sukladno članku 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članka 290. – 298. Delegirane uredbe EU 2015/35. Vrijednosti iskazane u Izvješću usklađene su s izvještajnim obrascima dostavljenim HANFI u sklopu godišnjeg izvještaja ARS.

Poslovanje i rezultati

U 2019. godini Društvo je ostvarilo 1.355.098 tisuća kuna prihoda od čega se 1.278.989 tisuća kuna odnosi na zaračunatu bruto premiju osiguranja (95%).

Rashodi Društva iznosili su 1.223.153 tisuća kuna od čega se 43% odnosi na izdatke za osigurane slučajeve. Dobit Društva iznosi 131.945 tisuća kuna.

Račun dobiti i gubitka				tisuće	
Opis pozicije	2018	2019	Razlika	Indeks	
	Neživot	Neživot	2019 - 2018	%	
Zarađene premije (prihodovane)	982.559	1.174.703	192.144	119,56	
Prihodi od ulaganja	136.043	128.596	-7.447	94,53	
Svi ostali prihodi	57.657	49.798	-7.859	86,37	
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-397.678	-530.241	-132.564	133,33	
Promjena ostalih TP, neto od REO	-359	2.254	2.613	-627,43	
Poslovni rashodi	-475.850	-529.797	-53.946	111,34	
Troškovi ulaganja	-67.724	-62.496	5.229	92,28	
Svi ostali troškovi	-60.318	-71.726	-11.408	118,91	
Dobit prije poreza	174.330	161.091	-13.239	92,41	
Dobit poslije poreza	142.146	131.945	-10.201	92,82	
UKUPNI PRIHODI	1.164.730	1.355.098	190.367	116,34	
UKUPNI RASHODI	-1.022.585	-1.223.153	-200.568	119,61	

Zaključno s 31. prosinca 2019. godine ugovorena je (zaračunata premija i premija suosiguranja) ukupna premija u iznosu od 1.279 milijuna kuna, što je 160 milijuna kuna ili 14% više nego prethodne poslovne godine.

Društvo je sredinom 2017. proširilo poslovanje na područje Republike Austrije gdje je u 2019. ostvarilo zaračunatu bruto premiju u iznosu 33 milijuna €. Podaci u tablici izraženi su u tisućama:

(tisuće kuna)

EUROHERC	Zaračunata bruto premija		Promjena 19/18	
	2018.	2019.	Iznos	%
Ukupno	1.118.862 kn	1.278.989 kn	160.127 kn	114%
Tržište RH	933.041 kn	1.032.946 kn	99.905 kn	111%
Tržište AT	185.821 kn	246.043 kn	60.222 kn	132%
AT (EUR)	25.065 €	33.176 €		

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 17,1% što predstavlja rast od 14,31% u odnosu na 2018. godinu, dok je udio u ukupno zaračunatoj bruto premiji povećan s 11,35% ostvarenih u 2018. godini na 12,13% ostvarenih u 2019. godini.

U strukturi premijskog prihoda Društva najveći dio od 52% odnosi se na AO - osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, zatim slijedi AK - osiguranje cestovnih vozila – kasko s 22% 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 65,48% ili 161 milijuna kuna. Osiguranje cestovnih vozila – kasko sudjeluje s 24,9%.

U 2019. godini izdaci za osigurane slučajeve neto iznose 530 milijuna kuna, pri čemu je likvidirano 220.317 šteta i izdvojeno 587 milijuna kuna za isplate po likvidiranim štetama.

Reosiguranje u likvidiranim štetama sudjeluje s iznosom od 1,9 milijun kuna.

Značajke izvještajnog razdoblja

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,
- završetak uređenja poslovne zgrade u Klagenfurtu, Republika Austrija,
- planirani završetak uređenja poslovne zgrade u Salzburgu, Republika Austrija u 2020.
- povećanje kapitala ostvarenjem dobiti u poslovnoj godini.

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

Strateški ciljevi Društva

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.

Sustav upravljanja

U Društvu je uspostavljen odgovarajući sustav upravljanja koji obuhvaća primjerenu organizacijsku strukturu, sustav unutarnjih kontrola te sustav upravljanja rizicima. U Društvu su uspostavljene sve ključne funkcije propisane Zakonom: funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te aktuarska funkcija.

Rizični profil

Vlastita procjena rizika i solventnosti obuhvaća procjenu ukupnih potreba solventnosti uzimajući u obzir specifični profil rizika Društva, prihvaćena ograničenja rizika te poslovnu strategiju Društva. Vlastitu procjenu rizika Društvo obavlja u sklopu svojeg sustava upravljanja rizicima. Društvo uspostavlja procese razmjerne prirodi, opsegu i složenosti rizika kojima je ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju, kratkoročno i dugoročno.

Vlastita procjena rizika i solventnosti – ORSA dio je poslovne strategije te se uvažava prilikom donošenja odluka Društva i planiranja poslovnih aktivnosti.

U proces vlastite procjene rizika uključena je Uprava i cjelokupni menadžment. Vlastitu procjenu rizika Društvo provodi kontinuirano a najmanje godišnje se sastavlja izvješće i podnosi Upravi Društva na pregled i usvajanje. Nakon usvajanja izvješća Društvo informira sve relevantne zaposlenike sa rezultatima i zaključcima ORSE. O provedbi i rezultatima anticipativne procjene vlastitih rizika Uprava izvještava Nadzorni odbor.

Vrednovanje za potrebe solventnosti

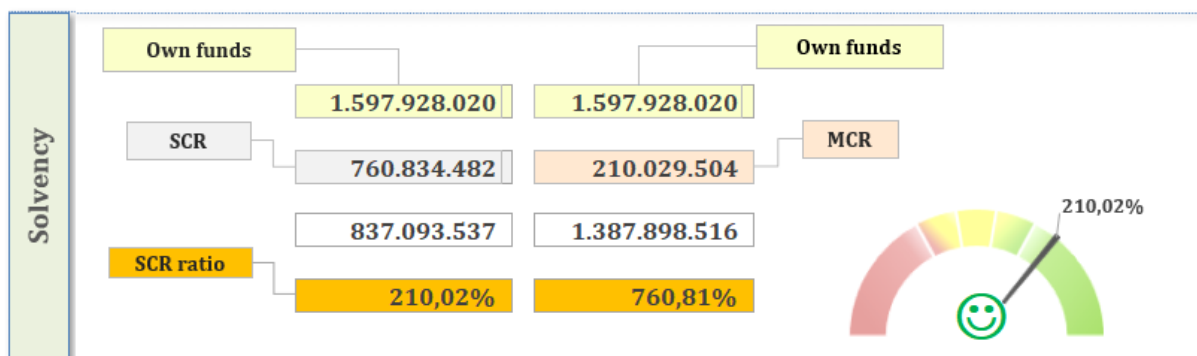
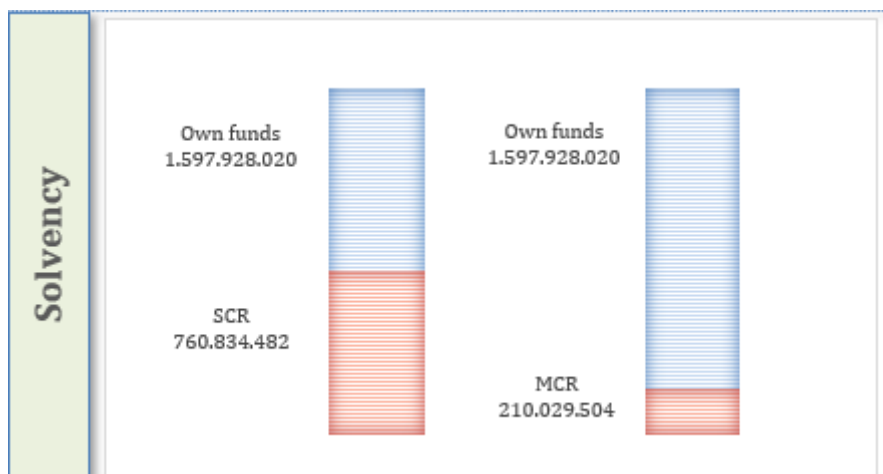
Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti odrađeno je sukladno zakonskoj regulativi i detaljno objašnjeno u poglavlju D. Vrednovanje.

Društvo je 2019. 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.

Upravljanje kapitalom

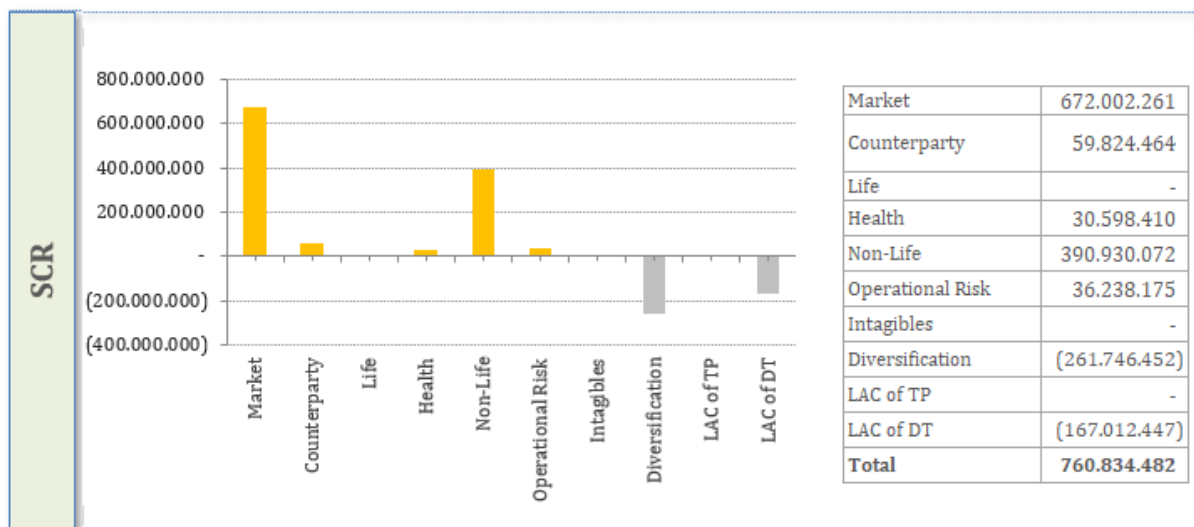
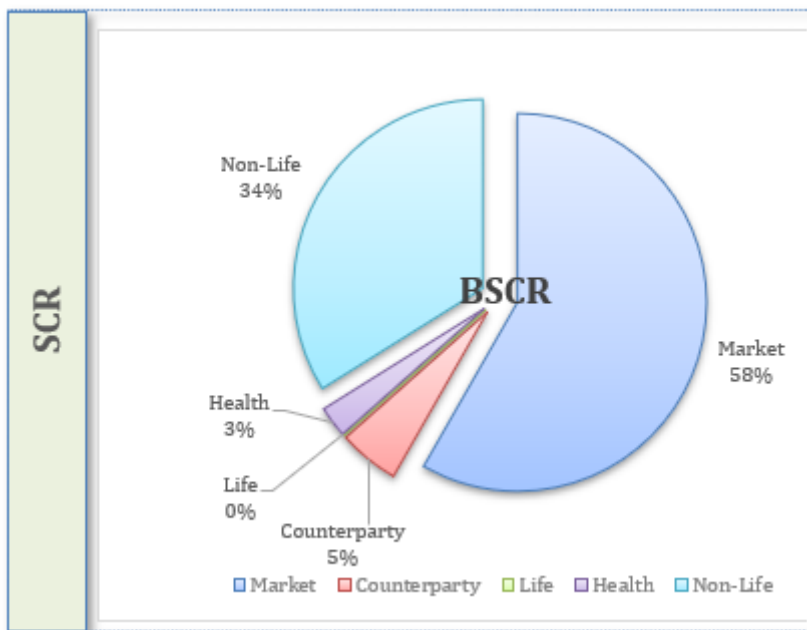
U 2019, kao i u prethodnim godinama, Društvo je poslovalo sa visokim stopama adekvatnosti kapitala. Raspoloživi kapital Društva na 31.12.2019 iznosi 1.598 milijuna kuna što je 210% više od potrebnog solventnog kapitala koji iznosi 761 milijun i 761% više od minimalno potrebnog kapitala koji iznosi 210 milijuna kuna.



Kapitalni zahtjev temeljem standardne formule - tisuće kuna

POZICIJA	2016	2017	2018	2019
Imovina	2.893.948	3.005.862	3.387.069	3.529.727
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.566.358	1.663.936	1.864.462	1.931.799
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.281.534	1.341.927	1.476.608	1.597.928
Potrebni solventni kapital (SCR)	642.961	663.609	714.510	760.834
Višak vlastitih sredstava (Free surplus)	638.573	678.318	762.097	837.094
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	199%	202%	207%	210%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	171.743	171.262	194.160	210.030
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	746%	784%	761%	761%

U rizičnom profilu Društva najznačajniji su tržišni rizik i rizik neživotnog osiguranja.



Tablica prikazuje iznose u tisućama kuna:

OPIS	2016	2017	2018	2019
Tržišni rizik	563.148	583.068	624.893	672.002
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	339.832	348.724	375.342	390.930
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	42.396	47.763	57.758	59.824
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	30.105	27.825	29.458	30.598
Diverzifikacija	-222.837	-229.142	-249.221	-261.746
Osnovni potrebni solventni kapital	752.644	778.238	838.231	891.609

U okviru tržišnog rizika najznačajniji su rizik promjene cijene nekretnina i rizik tržišne koncentracije. Tablica prikazuje iznose u tisućama kuna:

OPIS	2016	2017	2018	2019
Rizik promjene cijene nekretnina	250.872	277.898	320.681	328.936
Rizik koncentracija	256.847	247.976	253.748	260.536
Rizik vlasničkih vrijedn. papira	224.177	207.121	196.106	234.331
Rizik raspona	67.493	101.724	111.309	107.093
Valutni rizik	5.540	2.370	28.200	49.492
Kamatni rizik	14.116	1.850	0	29.513
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-255.898	-255.870	-285.151	-337.899
Tržišni rizik	563.148	583.068	624.893	672.002

A. Poslovanje i rezultati

A.1. 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:	06 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 2019. godinu je BDO Croatia d.o.o. Zagreb

Adresa: Trg J.F. Kennedy 6b, Zagreb

e-mail: bdo-croatia@bdo.hr

tel: + 385 1 2395 741

fax: +385 1 2303 691

Vlasnik kvalificiranog udjela je Dubravko Grgić sa 15,00% udjela 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 sa prepoznatljivom osobnošću, pa do otvaranja mreže podružnica na cjelokupnom tržištu. 2000. godine EUROHERC mijenja sjedište Društva iz Makarske u Zagreb, već slijedeće 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 vodeća hrvatska društva za osiguranje.

U 2019. godini s ostvarenim premijskim prihodom od 1.279 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 dionicu nominalne vrijednosti od 200 kuna. Dionička struktura EUROHERCa raspršena je na više malih i manjih udjela koje, uz ostale dioničare, drži srednji i viši menadžment tvrtke, čime je postignuta visoka razina radne motiviranosti rukovodnog i stručnog osoblja.

31.12.2019. Vlasnička struktura EUROHERC osiguranja d.d.

	<i>Broj dionica</i>	<i>Udio %</i>
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.	14.819	4,86
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	7.576	2,48
10. Kurtović Husnija	7.576	2,48

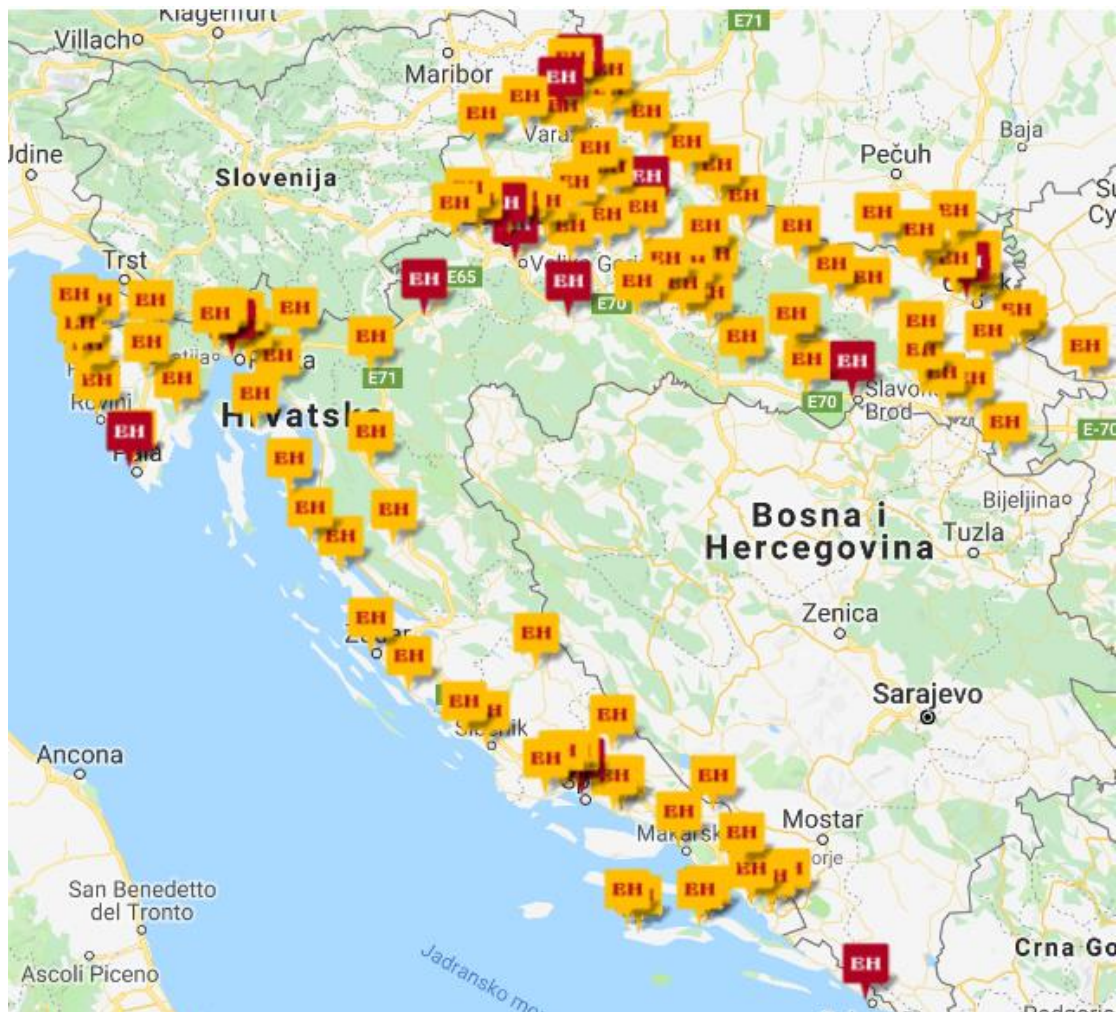
A.1.1. Organizacijska struktura Društva

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

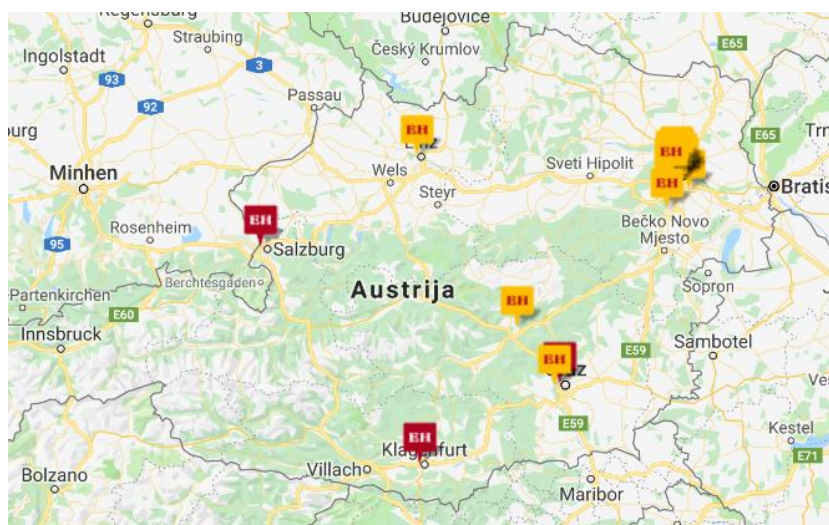
- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

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



Podružnica i poslovnice u Austriji



TERITORIJALNI PRIKAZ PODRUŽNICA DRUŠTVA; IZVOR: DRUŠTVO

Moderno opremljene podružnice i više od 520 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 otvorilo poslovnice u Beču, Grazu, Klagenfurtu, Linzu i Salzburgu.

A.1.2. Zaposlenici Društva

Na dan 31.12.2019. godine Društvo ima zaposlenih 1.239 zaposlenih djelatnika (60 više nego u 2018.) od čega je 1.095 djelatnika zaposleno u Republici Hrvatskoj (46 više nego u 2018.) a 144 djelatnika u Republici Austriji (14 više nego u 2018.).

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 31.12.2019.

Sektor	VSS Dr.	VSS Mr.	VSS	VŠS	SSS, VKV	KV, NSS	Ukupno
Zajedničke službe	2	4	30	14	73	21	144
Prodaja osiguranja	0	12	170	112	490	90	874
Procjena i likvidacija šteta	0	4	55	29	39	4	131
Financije i računovodstvo	0	3	24	11	16	0	54
Informatika	0	0	20	10	6	0	36
UKUPNO	2	23	299	176	624	115	1.239

Od ukupnog broja djelatnika 57% su žene. 60% djelatnika Društva mlađe je od 40 godina. Imajući u vidu starosnu dob, odnosno mladost djelatnika, intenzivirali smo edukacijske procese i nastojimo 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 11% djelatnika.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

U 2019. godini Društvo je ostvarilo ukupni prihod u iznosu od 1.353 milijuna kuna što predstavlja rast od 16,17% u odnosu na 2018. godinu. U istom razdoblju rashodi Društva su povećani za 19,6% i iznose 1.223 milijuna kuna.

Tisuće kuna

Opis pozicije	2016	2017	2018	2019
UKUPNI PRIHODI	945.982	1.002.681	1.164.730	1.355.098
UKUPNI RASHODI	-839.384	-909.317	-1.022.584	-1.223.153
Dobit prije poreza	134.223	117.670	174.329	161.091
Porez na dobit ili gubitak	-27.625	-24.306	-32.183	-29.146
Dobit poslije poreza	106.598	93.364	142.146	131.945

Ovakva kretanja prihoda i rashoda rezultirala su dobiti nakon oporezivanja od 132 milijuna kuna.

Opis pozicije	2018	2019	Razlika	Indeks
	Neživot	Neživot	2019 - 2018	%
Zarađene premije (prihodovane)	982.559	1.174.703	192.144	119,56
Prihodi od ulaganja	136.043	128.596	-7.447	94,53
Prihodi od provizija i naknada	2.259	2.348	90	103,96
Ostali osig. teh. prihodi	2.764	27.798	25.035	1.005,90
Ostali prihodi	52.635	19.651	-32.984	37,33
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-397.678	-530.241	-132.564	133,33
Promjena ostalih TP, neto od REO	-359	2.254	2.613	-627,43
Povrati premije - bonusi i popusti	-7.068	3.574	10.641	-50,56
Poslovni rashodi	-475.850	-529.797	-53.946	111,34
Troškovi ulaganja	-67.724	-62.496	5.229	92,28
Ostali tehnički troškovi	-48.667	-64.882	-16.215	133,32
Ostali troškovi i vrij. usklađenja	-4.583	-10.417	-5.834	227,29
Dobit prije poreza	174.329	161.091	-13.238	92,41
Dobit poslije poreza	142.146	131.945	-10.201	92,82

U 2019. porast zarađene premije od 19,56% najviše je utjecalo na porast ukupnih prihoda.

Zaračunate bruto premije veće su za 14,3% ili 160 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Premija ugovorena na HR tržištu porasla je za 11% u odnosu na prošlogodišnju (100 milijuna više). Na austrijskom tržištu ostvareno je 246 milijuna kuna premije (33 mil. €).

Povećanje zaračunate bruto premije dovelo je i do povećanja pričuve za prijenosne premije. Efekt promjene u odnosu na stanje 01.01.2019 iznosi 72 milijuna kuna od čega se 50 milijuna odnosi na premiju u RH, a 22 milijuna kuna na premiju ugovorenu u AT.

Prihodi od ulaganja manji su za 5,47% nego prethodne godine i iznose 129 milijuna kuna. Najznačajnija razlika je na poziciji ostalih prihoda od ulaganja na kojima je u 2018 evidentiran prihod po osnovi ispravka vrijednosti plasmana temeljem obrnutih repo poslova – 31 milijun kuna, tako da je ova pozicija u 2019 iznosila 11,3 milijuna kuna i za 75% manja u odnosu na 2018.

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 najznačajniji utjecaj imalo je povećanje izdataka za osigurane slučajeve od 47% (585 milijuna kuna u 2019.) i povećanje poslovnih rashoda za 11,3% (530 milijuna kuna). Troškovi ulaganja manji su za 5,2 milijuna kuna i iznose 62,5 milijuna kuna. Detaljnija razrada prihoda i rashoda od ulaganja navedena je u poglavlju A.3. Rezultati ulaganja.

U 2019. godini EUROHERC je ostvario premijski prihod u iznosu od 1.279 milijuna kuna od čega je 246 milijuna kuna ostvareno na tržištu osiguranja Republike Austrije (186 milijuna u 2018.).

Zarađena premija Društva po godinama

Tisuće kuna

Opis pozicije	2017	2018	2019
Zarađene premije (prihodovane)	851.576	982.559	1.174.703
Zaračunate bruto premije	915.180	1.118.862	1.278.989
Ispravak vrij. i naplaćeni ispravak vrij.	1.420	284	-3.590
Premije predane u reosiguranje (-)	-19.869	-26.061	-29.307
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-47.842	-113.617	-71.872
Promjena pričuva za prijenosne premije, udio reosiguratelja (+/-)	2.687	3.091	483

Prikaz zaračunate bruto premije - ostvareno po vrstama osiguranja – tisuće kuna

Šifra	Zaračunata bruto premija u tisućama kuna	DRUŠTVO	DRUŠTVO	HR	AT
		2018	2019	2019	2019
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	598.932	666.390	505.273	161.117
03	Osiguranje cestovnih vozila	223.639	278.917	217.663	61.254
01	Osiguranje od nezgode	103.057	109.275	107.075	2.200
08+09	Osig. od požara i elem. šteta + Ostala osig. IM	99.059	118.020	101.251	16.769
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	42.126	44.558	43.199	1.359
OSTALO		52.048	61.829	58.485	3.345
UKUPNO		1.118.862	1.278.989	1.032.946	246.043

Plan zaračunate bruto premije za 2020. godinu veći je za 10,6% za Hrvatsku i 14,3% za Austriju. Ukupan plan na nivou Društva iznosi 1.424 milijuna kuna, a struktura po vrstama je slijedeća:

Plan zaračunate bruto premije po vrstama osiguranja – tisuće kuna

Šifra	PLAN bruto premije u tisućama kuna	DRUŠTVO	HR	AT
		2020	2020	2020
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	735.277	557.268	178.009
03	Osiguranje cestovnih vozila	316.205	243.364	72.841
01	Osiguranje od nezgode	120.280	117.780	2.500
08+09	Osig. od požara i elem. šteta + Ostala osig. IM	129.900	111.500	18.400
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	51.300	47.500	3.800
OSTALO		70.745	64.338	6.410
UKUPNO		1.423.710	1.141.750	281.960

Štete

U 2019. godini po osiguranim slučajevima u EUROHERCu je likvidirano ukupno 587 milijuna kuna (399 milijuna u 2018.), što je za 188 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 357 milijuna kn odnosno 61% ukupno isplaćenog iznosa.

Izdaci za osigurane slučajeve

Tisuće kuna

Opis pozicije	2017	2018	2019
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-293.302	-397.678	-530.241
Likvidirane štete	-330.309	-398.072	-585.103
Bruto iznos (-)	-332.658	-399.101	-587.038
Udio reosiguratelja(+)	2.349	1.029	1.935
Promjena pričuva šteta (+/-)	37.007	394	54.862
Bruto iznos (-)	37.997	130	53.950
Udio reosiguratelja (+)	-990	264	912

Likvidirane štete po vrstama osiguranja

Tisuće kuna

Šifra	VRSTE OSIGURANJA / GODINA	Društvo	Društvo	Hrvatska	Austrija
		2018	2019	2019	2019
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	233.505	357.469	219.328	138.141
03	Osiguranje cestovnih vozila	115.723	170.348	122.693	47.655
01	Osiguranje od nezgode	22.529	8.605	8.605	0
08+09	Osig. od požara i elem. šteta + Ostala osig. IM	8.304	27.588	24.326	3.262
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	4.526	5.619	5.557	62
	OSTALO	14.515	17.409	16.179	1.229
	UKUPNO (neživotna osiguranja, vrste 01 - 18)	399.101	587.038	396.688	190.350

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 2015. do 2019.

Šifra	Vrste osiguranja	Broj šteta					
		neriješenih na 01.01.	prijavljenih u godini	riješenih u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio neriješenih)
				likvidirane	otklonjene		
10	Osig. od odg. za upotrebu MV	9.350	31.984	29.552	2.700	9.082	2.629
03	Osig. cestovnih vozila	8.395	28.695	22.933	3.418	10.739	80
01	Osig. od nezgode	516	2.336	2.050	356	446	45
	OSTALO	3.215	167.539	165.782	2.541	2.431	171
	UKUPNO 2019	21.476	230.554	220.317	9.015	22.698	2.925
	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

Broj šteta 10-Osig. od odg. za upotrebu MV u razdoblju 2015. do 2019.

Godina	Broj šteta - 10 Osig. od odg. za upotrebu MV					
	neriješenih na 01.01.	prijavljenih u godini	riješenih u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio neriješ.)
			likvidirane	otklonjene		
2019	9.350	31.984	29.552	2.700	9.082	2.629
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

Broj šteta 03-osiguranje cestovnih vozila u razdoblju 2015. do 2019.

Godina	Broj šteta - 03 Osiguranje cestovnih vozila					
	neriješenih na 01.01.	prijavljenih u godini	riješenih u godini		neriješenih na 31.12.	u sudskom sporu (dio nerješ.)
			likvidirane	otklonjene		
2019	8.395	28.695	22.933	3.418	10.739	80
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

Ukupne bruto pričuve na 31.12.2019. godine iznose 891 milijuna kn:

- Pričuva za prijavljene štete iznosi 436 milijuna kn od čega se 321 milijuna odnosi na AO.
- Pričuva za nastale neprijavljene štete iznosi 425 milijuna od čega se 397 milijuna odnosi na AO.
- Pričuva za troškove obrade šteta iznose 30 milijuna kn od čega se 26 milijuna odnosi na AO.
- Udio reosiguranja u pričuvi šteta iznosi 9 milijuna od čega se 5,2 milijuna odnosi na AO.

Društvo kroz godine zadržava vrlo visok postotak riješenosti odštetnih zahtjeva koji se kreće u prosjeku 75,4% za Društvo (u 2018 = 72,1%). Postotak riješenosti odštetnih zahtjeva u Hrvatskoj je 74,7% (u 2018 = 72,5%) dok je u Austriji 78,6% (u 2018 66,7%).

Kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota usporedba 2019. i 2018. godina

Jedan od osnovnih pokazatelja preuzimanja rizika su kvota šteta, kvota troškova te kombinirana kvota koje su prikazane u nastavku. Oni 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 2019.

2019.	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
Osig. od nezgode	6,89%	74,66%	81,56%
Zdravstveno Osig.	39,84%	0,00%	39,84%
Osig. cestovnih vozila	72,53%	27,21%	99,74%
Osig. zračnih letjelica	671,73%	0,00%	671,73%
Osig. plovila	71,39%	1,13%	72,52%
Osig. robe iz prijevoza	3,06%	2,40%	5,45%
Osig. od požara i elementarnih šteta	24,03%	66,32%	90,35%
Ostala osig. imovine	37,79%	54,55%	92,34%
Osig. od odgov. upotrebu motornih vozila	44,26%	52,53%	96,79%
Osig. od odgov. za upotrebu zračnih letjelica	419,17%	0,99%	420,16%
Osig. od odgov. za upotrebu plovila	5,95%	1,55%	7,51%
Ostala osiguranja od odgov.	19,45%	21,66%	41,11%
Osig. kredita	-280,30%	0,00%	-280,30%
Osig. jamstava	30,98%	0,94%	31,92%
Osig. raznih financijskih gubitaka	7,71%	19,03%	26,73%
Osig. troškova pravne zaštite	44,13%	4,71%	48,84%
Putno Osig.	55,59%	27,27%	82,86%

Kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota 2018.

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%
Putno osiguranje	43,34%	0,25%	43,59%

UKUPNO neživotna osiguranja - Kombinirana kvota

Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2019	44,11%	47,10%	91,21%
2018	39,71%	51,89%	91,60%
2017	33,95%	54,19%	88,14%
2016	34,50%	55,05%	89,54%

Obvezno osiguranje vlasnika odnosno korisnika MV od odgovornosti za štete trećim osobama - kombinirana kvota			
Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2019	48,03%	50,11%	98,14%
2018	43,70%	55,01%	98,71%
2017	39,87%	59,08%	98,95%
2016	36,82%	57,84%	94,66%

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 niža je u 2019. nego u 2018. Kvota šteta veća je za 4,33 postotna poena.

Osiguranje cestovnih vozila - kombinirana kvota			
Godina	Kvota šteta	Kvota troškova	Kombinirana kvota
2019	72,53%	27,21%	99,74%
2018	70,38%	27,40%	97,79%
2017	69,91%	26,31%	96,22%
2016	67,76%	27,38%	95,14%

U gornjoj tablici prikazani su rezultati kombinirane kvote za osiguranje cestovnih vozila. Kombinirana kvota viša je u 2019. nego u 2018. zbog veće kvote šteta za 2,15 postotnih poena, a kvota troškova niža je za 0,19 postotnih poena.

Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti)

U tablici niže prikazana je analitika poslovnih rashoda za 2019. i 2018. godinu u tisućama kuna.

Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti)				tisuće
Opis pozicije	2018	2019	Razlika	Indeks
	Neživot	Neživot	2019 - 2018	%
Provizija	-27.067	-37.240	-10.173	137,59
Ostali troškovi pribave	-291.617	-296.153	-4.536	101,56
Amortizacija	-32.494	-46.873	-14.378	144
Plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće	-47.798	-73.321	-25.523	153,40
Ostali troškovi uprave	-76.875	-76.211	664	99,14
Poslovni rashodi	-475.850	-529.797	-53.946	111,34

U 2019. godini isplaćeno je 37 milijuna kuna provizija pravnim i fizičkim osobama koje su za Društvo obavljale poslove distribucije osiguranja. U Hrvatskoj isplaćeno je 121 osobi ukupno 26,9 milijuna, u Austriji 341 osobi ukupno 10,4 milijuna kuna. Značajniji porast provizija uzrokovan je širenjem poslovanja na austrijsko tržište i porastom premijskog prihoda.

Povećanje amortizacije od 14,4 milijuna kuna rezultat je najvećim dijelom primjene MSFI 16 (10 milijuna), nabavki nove opreme (3,3 milijuna) te usklađenja fer vrijednosti zgrada koje služe za provođenje djelatnosti (1,1 milijun).

Povećanje plaća uzrokovano je novim zapošljavanjima u Hrvatskoj i Austriji te povećanjem osnovice plaće od 8,3% Odlukom Uprave Društva za zaposlenike u Hrvatskoj.

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 Društvu se omogućava da unutar okvira zadanih ugovorom samostalno i slobodno preuzima u pokriće rizike koji prelaze njegov samoprdržaj.

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 reosigurateljnog pokrića na više reosiguratelja, pri čemu se nastoji poštovati načelo da niti 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, Hannover RE, SCOR, QBE Re, XL Re, Aspen Re...). Svi ugovori su zaključeni preko međunarodnog brokera **AON Benfield** [ured u Pragu], osim *Marine* ugovora koji je zaključen preko brokera Fortius inter parties, a lideri ugovora su Swiss Re (zeleni karta i imovina), XL Re (potres) te Hannover RE za Marine ugovore .

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

Društvo je za 2019. 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],
- imovinskih rizika,
- plovila (kasko & odgovornost) i robe u prijevozu (tzv. *Marine* ugovor),
- potresa.

Premije predane u reosiguranje - tisuće kuna

Šifra	Vrste osiguranja / Godina	2017	2018	2019
01	Osiguranje od nezgode	3.807	5.800	7.012
03	Osiguranje cestovnih vozila	0	6	0
05	Osiguranje zračnih letjelica	52	51	17
06	Osiguranje plovila	471	459	674
07	Osiguranje robe u prijevozu	34	19	174
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	6.810	9.822	11.023
09	Ostala osiguranja imovine	3.468	2.686	1.617
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu MV	1.142	2.088	4.325
11	Osiguranje od odg. za upotrebu zračnih letjelica	43	49	20
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	114	119	170
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	1.902	2.471	2.931
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	2.026	2.491	1.344
Sveukupno		19.869	26.061	29.307

A.3. 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 3.718 milijuna kuna što je 165 milijuna kuna više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na materijalnu imovinu 40 milijuna te na potraživanja 91 milijuna. Na dan 31.12.2019. od ukupne aktive 70% odnosi se na ulaganja ili 2.616 milijuna kuna.

Tisuće kuna

Opis pozicije	2017	2018	2019
Nematerijalna imovina	1.514	803	82
Materijalna imovina	324.912	457.590	497.560
Ulaganja	2.466.287	2.604.411	2.615.766
Udio reosiguranja u tehn. pričuvama	17.383	20.739	22.134
Odgodena i tekuća porezna imovina	22.155	10.176	9.027
Potraživanja	250.037	377.365	468.545
Ostala imovina	60.174	59.139	86.377
Pl. tr. budućeg razdoblja	4.373	23.460	19.163
AKTIVA ukupno	3.146.835	3.553.683	3.718.654

Struktura ulaganja društva 2017. - 2019.

Tisuće kuna

Pozicija AKTIVE	2017	2018	2019
ULAGANJA	2.466.287	2.604.411	2.615.766
Ulaganja nekretnine	812.556	852.770	868.938
FIN IM raspoloživa za prodaju	823.713	814.627	846.218
<i>Vlasnički financijski instrumenti</i>	439.652,38	500.925	513.140
<i>Dužnički financijski instrumenti</i>	342.684,48	286.634	325.241
<i>Udjeli u investicijskim fondovima</i>	41.376,14	27.068	7.837
Zajmovi i potraživanja	830.018	937.014	900.609
<i>Depoziti kod kreditnih institucija</i>	36.288,76	29.281	31.688
<i>Zajmovi i ostala potraživanja</i>	793.729,33	907.733	868.922
UKUPNA AKTIVA	3.146.835	3.553.683	3.718.529
Udio ulaganja u AKTIVI	78,37	73,29	70,34

Kao posljedica primjene novog standarda na dan 31.12.2019. imovina Društva na temelju prava korištenja najma veći su za 29.286 tisuća kuna, od čega su 7.534 tisuće poslovni prostori, a 21.751 tisuću odnosi se na vozila i opremu.

Usklađenje FER vrijednosti imovine povećalo je vrijednost materijalne imovine za 25,7 milijuna kuna. Amortizacijom je 37 milijuna kuna evidentirano na teret troškova poslovanja.

Poslovna zgrada u Salzburgu, Republika Austrija, na dan 31.12.2019 evidentirana je kao investicija u tijeku u iznosu 97.8 milijuna kuna.

Promatrajući potraživanja Društva uočljiv je porast potraživanja u odnosu na prethodnu godinu. Na dan 13.12.2018 ukupna potraživanja iznose 468,5 milijuna kuna od čega se 209 milijuna odnose na potraživanja po ugovorenim policama u Republici Austriji. Više je razloga spomenutom porastu:

1. Ukupni 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: 28% gotovina, 25% kreditne kartice, predračun 19%, ostalo 28%
- Austrija: 51% SEPA (izravna terećenja), uplatnice 49%

3. Na području Republike Austrije se na polici osiguranja od AO, uz redoviti porez na premiju koji iznosi 11%, obračunava i porez na motorna vozila. Dinamika uplate navedenog poreza odgovara dinamici naplate potraživanja po premiji tako da Društvo nije imalo utjecaja na likvidnost. U ukupnim potraživanjima po premiji na porez na vozila odnosi se 118 milijuna kuna.

Ulaganja su u 2019 veća za 11,4 milijuna nego prethodne poslovne godine.

Ulaganja u nekretnine veća su za 16 milijuna kuna. Na povećanje vrijednosti utjecalo je usklađenje FER vrijednosti nekretnina u iznosu 31,8 milijuna i kupnja dijela nekretnine na STP Euroduhan u Bjelovaru. Prodajom poslovne zgrade u Tolstojevoj ulici u Splitu ulaganja u ovaj vid imovine manja su za 17,5 milijuna.

Ulaganja u zajmove povećana su za 38,8 milijuna. Novi zajmovi odobreni su:

- Euroleasing d.o.o. = 29 milijuna kuna
- Euroagram TIS d.o.o. = 17 milijuna kuna

Ulaganja u vlasničke financijske instrumente veća su za 12 milijuna kuna i rezultat su usklađenja FER vrijednosti financijske imovine Društva. Tijekom 2019. godine zabilježena je kupnja dionica Hipotekarne banke Crne gore za 7 milijuna kuna i prodaja udjela od 7 milijuna kuna Samoborske vile.

Ulaganje u investicijske fondove smanjena su u odnosu na 2018. godinu za 19 milijuna. Tijekom 2019 Društvo je kupilo udio u Generali plus fondu za iznos od 4 milijuna kuna. Udjeli u Locusta cash fondu su u 2019 prodani.

Povećanje ulaganja u dužničke vrijednosne papire za 38,6 milijuna kuna rezultat su:

- novih stjecanja:

ISIN/HRRHMF0222E0 7.554.211

ISIN/HRRHMFO327A5	252.970
ISIN/HRRHMFO24BA2	6.898.110
ISIN/HRSMBKO24CE3	7.465.121
ISIN/HRNEXEO229E0	3.746.967
ISIN/HREHZSO24CA3	4.992.000
ISIN/HRRHMFO297A0	16.413.253
ISIN/HRKBZ00227A8	2.757.188

➤ prodaje:

ISIN/HRHP00019BA4	11.565.087
ISIN/HRRHMFO19BA2	2.944.944

A.3.1. Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja					tisuće
Opis pozicije	2017	2018	2019	Razlika	2019 - 2018
	Neživot	Neživot	Neživot	2019 - 2018	%
PH od ulaganja u nekretnine	35.155	36.419	60.636	24.217	166,50
PH od kamata	43.793	45.396	44.830	-566	98,75
Realizirani dobitci od ulaganja	12.748	6.822	10.280	3.458	150,69
Neto pozitivne tečajne razlike	1.595	1.822	1.473	-348	80,88
Ostali prihodi od ulaganja	6.314	45.584	11.377	-34.207	24,96
Prihodi od ulaganja	99.605	136.043	128.596	-7.447	94,53

Prihodi od ulaganja u 2019. manji su za 7,45 milijuna kuna u odnosu na prethodno razdoblje:

- realizirani dobitci rezultat su prodaje udjela u investicijskom fondu i prodaje obveznica,
- razlika pozicije ostali prihodi od ulaganja proizišla je iz evidentiranja prihoda u 2018 po osnovi 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,
- prihodi od dividendi iznosili su 11,3 milijuna kuna.

Iz donje tablice je vidljiva struktura kamatnog prihoda. Najveći kamatni prihod ostvaren je po osnovi kamata od zajmova 34,6 mil. (sukladno veličini danih zajmova u ukupnoj strukturi imovine), slijedi kamata imovine raspoložive za prodaju 9,9 mil., uglavnom od dužničkih vrijednosnih papira.

Prihodi od kamata (tisuće kuna)

Prihodi od kamata	2017	2018	2019
Prihodi od kamata na zajmove	29.620	32.957	34.598
Prihodi od kamata – imovina raspoloživa za prodaju	13.211	11.678	9.884
Prihodi od kamata na depozite u bankama	944	756	344
Ostalo (sredstva na računu, kamate po viđenju)	18	5	4
Sveukupno	43.793	45.396	44.830

Društvo je ukupno prihodovalo 29 milijuna kuna od najмова poslovnih zgrada i stanica za tehnički pregled (28 milijuna kuna u 2017). Ostalih 31,5 milijuna prihoda na ulaganjima u zemljišta i građevinske objekte predstavlja nerealizirane dobitke nastale kao rezultat usklađenja FER vrijednosti ulaganja u nekretnine.

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 10 milijuna kuna.

U slijedećoj tablici vidljiva je struktura realiziranih prihoda od ulaganja:

Struktura realiziranih dobitaka ulaganja, tisuće kuna

Realizirani dobitak	2017	2018	2019
Obveznice, KZ, TZ	769	0	6.062
Dionice	11.979	75	25
Investicijski fondovi	0	6.747	2.351
Prodaja nekretnine	0	0	1.842
Sveukupno	12.748	6.822	10.280

A.3.2. Troškovi ulaganja

Troškovi ulaganja					Tisuće kuna
Opis pozicije	2017	2018	2019	Razlika	2019 - 2018
	Neživot	Neživot	Neživot	2019 - 2018	%
Kamate	-4.124	-5.034	-8.468	-3.434	168,22
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-75.227	-8.644	-1.182	7.462	13,67
Realizirani gubici od ulaganja	-1.640	-1.133	-1.156	-23	102,04
Neto negativne tečajne razlike	-1.873	-1.094	-1.110	-16	101,43
Ostali troškovi ulaganja	-16.326	-51.819	-50.580	1.239	97,61
Troškovi ulaganja	-99.190	-67.724	-62.496	5.229	92,28

Troškovi ulaganja u 2019 manji su za 5,2 milijuna kuna nego u 2018.

Umanjenje vrijednosti ulaganja u 2019 rezultat je usklađenja FER vrijednosti na pozicijama ulaganja u zemljišta i građevinske objekte. U 2017. ova pozicija sadrži evidentiran ispravak vrijednosti plasmana temeljem obrnutih repo poslova od 31 milijun kuna.

Društvo je u 2019. godini na ulaganjima u nekretnine zabilježilo dobitak od 30 milijuna kuna kao rezultat usklađenja fer vrijednosti nekretnina. Sučelivši poslovne prihode i rashode ulaganja u investicijske nekretnine, rezultat je dobit u iznosu od 45 milijuna kuna:

Prihod od najma	Dobitci i Gubici od fer vrednovanja investicijskih nekretnina	Troškovi režija i održavanja	Razlika - dobit
29.131	31.505 - 1.181	14.177	45.278

REZULTAT ULAGANJA U NEKRETNINE, tisuće kuna

Sučeljavanjem prihoda i troškova imovine raspoložive za prodaju rezultat je dobit od 30 milijuna 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
10.229	8.438	11.377	1.473	31.517	222	0	1.110	1.332	30.185

REZULTAT ULAGANJA U IMOVINU RASPOLOŽIVU ZA PRODAJU, tisuće kuna

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

Prihodi od kamata na zajmove	Kamatni rashod	Razlika dobitak
34.598	6.720	27.878

REZULTAT ULAGANJA U ZAJMOVE, tisuće kuna

Neto efekti promjena koji nisu prikazani kroz račun dobiti i gubitka

Opis pozicije	2017	2018	2019
Ostala sveobuhvatna dobit	16.581	20.171	31.999
Dobici/gubici proizišli iz rev. financijske imovine raspoložive za prodaju	7.686	4.936	10.896
Dobici/gubici proizišli iz rev. ulaganja zemljišta i građevinskih objekata	8.895	15.236	21.103

NETO DOBICI/GUBICI ISKAZANI U OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (U 000)

Društvo u razdoblju 2019. godine **nije ulagalo** u instrumente financijske zaštite.

A.3.3. Popis značajnih povezanih društava

Izdavatelj	Pravni oblik	Zemlja	% pripadajućeg vlasničkog udjela
MTT d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	Hrvatska	68,12
Agram Yachting d.o.o.	Društvo s ograničenom odgovornosti	Hrvatska	48,57
Specijalna bolnica Zagreb	Ustanova	Hrvatska	40,00
MEDORA hoteli i ljetovališta d.d.	Dioničko društvo	Hrvatska	24,98

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 165,34%.

A.3.4. Rezultati ostalih djelatnosti

Od ostalih prihoda Društva 2,3 milijuna odnosi se na provizije reosiguranja. Najznačajniji dio odnosi se na osiguranje od požara i elementarnih šteta – 1,5 milijuna kuna. Iznos prihoda u 2018. godini ostavrenih na ovoj poziciji je 100 tisuća kuna manji.

Radom prometnih ureda u Austriji, Društvo je ostvarilo prihod od 19,7 milijuna što je za 8,7 milijuna više nego u 2018.

Na dan 31.12.2019. godine Društvo ima zaključenih 366 ugovora o operativnom leasingu vozila. Ukupna obveza po ugovorima iznosi 22 milijuna kuna od čega 7,4 milijuna kuna dospijeva u prvoj godini poslovanja, dok ostalo dospijeva u razdoblju od 2 do 5 godina. Tijekom 2019. zaključeno je 65 novih dugoročnih ugovora.

Na dan 31.12.2019. godine Društvo ima zaključenih 64 ugovora o najmu poslovnih prostora. Ukupna obveza po ugovorima iznosi 7,8 milijuna kuna od čega 3 milijuna kuna dospijeva u prvoj godini poslovanja, dok ostalo dospijeva u razdoblju od 2 do 5 godina. Tijekom 2019. zaključeno je 13 novih dugoročnih ugovora.

Na dan 31.12.2019. godine Društvo ima zaključenih 11 ugovora o financijskom leasingu za vozila u iznosu 1,3 milijuna kuna. Od navedenog iznosa 530 tisuća kuna dospijeva u 2020, a ostatak u 2021. i 2022. godini. U 2019. nije bilo novih zaključenih ugovora.

A.3.5. Plan poslovanja 2020. – 2023.

AKTIVA Plan za razdoblje 2020. - 2023.				Tisuće kuna
Opis pozicije	2020	2021	2022	2023
Nematerijalna imovina	1.000	1.000	1.000	1.000
Materijalna imovina	490.000	490.000	490.000	490.000
Ulaganja	2.850.005	3.061.179	3.337.343	3.588.789
<i>Financijska imovina</i>	<i>1.975.005</i>	<i>2.177.429</i>	<i>2.444.755</i>	<i>2.687.275</i>
Udjel REO u tehn. pričuvama	27.149	30.849	34.829	38.409
Odg. i tekuća porezna imovina	23.000	23.000	23.000	23.000
Potraživanja	474.221	516.117	569.427	593.293
Ostala imovina	98.481	108.591	115.209	117.840
Pl. trošak budućeg razdoblja	21.500	21.500	21.500	21.500
UKUPNO AKTIVA	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 3,99 milijuna kuna u 2020. 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 sa 2,85 mlrd. kuna 2020. na 3,6 mlrd. 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 sa 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 sa 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 sa 35% na 31%.
- Rast potraživanja u predmetnom razdoblju rezultat je rasta i strukture portfelja.

PASIVA Plan za razdoblje 2020. - 2023.

Tisuće kuna

Opis pozicije	2020	2021	2022	2023
Kapital i rezerve	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>Revalorizacijske rezerve</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>Zadržana dobit ili pren. gubitak</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>170.673</i>	<i>188.136</i>	<i>213.963</i>	<i>237.302</i>
Tehničke pričuve	1.810.761	1.942.414	2.114.402	2.215.627
Ostale pričuve	18.977	19.547	20.133	20.737
Odg. i tekuća porezna obveza	78.661	81.807	85.079	88.482
Financijske obveze	182.547	156.547	140.547	124.547
Ostale obveze	229.725	243.738	259.745	272.093
Odgodeno plaćanje tr.	7.200	7.200	7.200	7.200
UKUPNO PASIVA	3.985.357	4.252.236	4.592.308	4.873.831

- Ukupni kapital i rezerve rastu sa 1,7 milijardi kuna 2020. na 2,15 milijardi kuna 2023. godine. Navedeni rast posljedica je rasta zadržane dobiti.
- Tehničke pričuve rastu sa 1,8 milijardi kuna 2020. na 2,2 milijardi kuna 2023. godine. Već spomenuti rast ulaganja i planirana struktura ulaganja biti 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 2020. iznosi 1,7 mlrd kuna, a u 2023. iznosi 2,15 mlrd.

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI - plan za razdoblje 2020. - 2023. u tisućama

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

Pretpostavke korištene prilikom izrade plana poslovanja:

- Planirani rast zaračunate premije u godinama 2020-2023 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 liderske pozicije u autoodgovornosti.
- Promjena prijenosnih premija sukladna je kretanju zaračunate bruto premije.
- Prihodi od ulaganja su 94 milijuna hrk u 2020. i rastu na 105 milijuna hrk 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 sa 40 milijuna u 2020. na 46,2 milijuna 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 sa 42% u 2020. 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 sa 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.

A.3.6. Relevantne strategije za buduće poslovanje

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

- Kontinuiran 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 managementa Društva.

A.4. Dodatne informacije

Usljed novonastale izvanredne situacije širenja zaraze virusom COVID-19, EUROHERC osiguranje d.d. je pokrenulo više aktivnosti, prilagodilo odgovarajuće procese te usvojilo pripadajuća pravila kako bi osiguralo kontinuitet poslovanja te zaštitu zaposlenika i klijenata sukladno uputama i Odlukama Ravnateljstva za civilnu zaštitu Republike Hrvatske, uz uvažavanje prava i obveza propisanih Zakonom o radu, Zakonom o zaštiti na radu te obvezama iz Zakona o zaštiti pučanstva od zaraznih bolesti. U ovoj izvanrednoj situaciji naglasak je na održavanju poslovanja, osiguravanju dostupnosti usluga i ispunjavanju obveze pružanja pouzdane osigurateljne zaštite kao i isplate naknade šteta korisnicima Društva.

Klijentima su cijelo vrijeme dostupni on-line servisi prodaje, prijave šteta i plaćanja, kao i kontinuirana podrška djelatnika društva putem telefona i elektroničkih sredstava komunikacije. Prijava kao i obrada šteta te isplata odgovarajućih naknada vrši se redovito.

Kriza izazvana pandemijom koronavirusa COVID-19 i s njom povezana neizvjesnost, ostavit će negativne posljedice na gospodarstvo u cjelini. Zbog njenog nepredvidljivog trajanja u ovom trenutku ne mogu se sa sigurnošću predvidjeti razmjeri ekonomskih posljedica.

▪ Procjena utjecaja na preuzimanje rizika

Usporavanje prodaje u svim vrstama osiguranja očekuje se za vrijeme kada su na snazi mjere za suzbijanje zaraze koronavirusom COVID-19, nakon završetka mjera prodaja osiguranja ovisiti će o cjelokupnim ekonomskim prilikama u državi.

U odnosu na vrste osiguranja na koje Društvo stavlja naglasak u svom poslovanju i koje čine pretežni dio portfelja Društva (obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i kasko osiguranje motornih vozila), unatoč mogućem smanjenom premijskom prihodu, ne očekuje se negativan utjecaj na tehnički rezultat.

▪ Procjena utjecaja na investicijske aktivnosti

Trenutne okolnosti na globalnim tržištima, ali i domaćem financijskom tržištu dovele su do pada vrijednosti dionica i obveznica. No, neke klase imovine i rizični profili u relativnom smislu ipak pokazuju veću otpornost. Društvo nema materijalnu izloženost investicijskim fondovima.

Startna pozicija Društva je povoljna, a sastoji se od značajne kapitaliziranosti i profitabilnog modela poslovanja. Društvo ima prostora podnijeti značajne padove vrijednosti imovine, no za konkretne procjene učinaka potrebno je pričekati preciznije i konkretne dokaze o intenzitetu kontrakcije gospodarskih aktivnosti i šire.

▪ Procjena utjecaja na likvidnost

Društvo očekuje pad prodaje u budućem razdoblju, što će utjecati na smanjenje novčanih priljeva, no unatoč tome nije za očekivati ugrozu likvidnosti. S obzirom na strukturu portfelja Društva, u kojoj dominira obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti, ako se povuče paralela s krizom iz 2008. godine, iskustvo je pokazalo kako je portfelj obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti najotporniji na krize, što je logično jer se radi o obveznoj vrsti osiguranja.

▪ **Procjena utjecaja na upravljanje rizicima te rizični profil**

Procjena rizika i njihov potencijalni utjecaj na Društvo temelji se sagledavanjem mogućih utjecaja koronavirusa COVID-19 na sve aspekte poslovanja Društva te na analizama scenarija. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) sveobuhvatna je procjena svih rizika poslovanja kako bi se utvrdilo je li trenutni i budući kapital dovoljan kako bi se osiguralo održivo poslovanje Društva. Unutar ORSE, Društvo je kod provođenja testova otpornosti na stres i analize scenarija uzelo u obzir nepovoljna tržišna kretanja obzirom na imovinu Društva, kao i pad premije portfelja Društva, ne izolirajući utjecaje koji bi doveli do nastupa tako nepovoljnih tržišnih kretanja kao što je rizik epidemije i pandemije. Općenito, vanjski događaji nemaju utjecaj na sustav upravljanja Društva te Društvo ne očekuje da će biti potrebne prilagodbe s obzirom na pandemiju COVID-19. Međutim, ukoliko Društvo preispitivanjem adekvatnosti sustava upravljanja uoči potrebu za prilagodbom istu će izvršiti.

Društvo redovito prati sve rizike kojima je Društvo izloženo, te ako se javi potreba, donosi i provodi odgovarajuće mjere za smanjenje istih. Društvo mjeri i upravlja rizicima temeljem standardne formule kojom računa potrebni solventni kapital. Prema trenutnim saznanjima vezanim uz utjecaja koronavirusa COVID-19, očekuje se utjecaj na pojedine kategorije rizika međutim ne očekuju se značajne promjene u profilu rizičnosti Društva.

▪ **Procjena utjecaja na solventnost**

Društvo je procijenilo utjecaj pada vrijednosti imovine uslijed nepovoljnog kretanja kamatnih stopa na financijskim tržištima, ali u isto vrijeme i pozitivnog utjecaja na vrijednost tehničkih pričuva Društva te obzirom na visoki omjer solventnosti na dan 31. prosinca 2019. koji je iznosio 210,02% te provedene scenarije stresa, Društvo će i u kontekstu pandemije koronavirusa COVID-19 i dalje ostati adekvatno kapitalizirano te će svi kapitalni zahtjevi biti zadovoljeni.

Za naglasiti je kako je u prvom tromjesečju 2020. godine Društvo je nastavilo uspješno poslovati i usprkos izazovnim vremenima u kojem posluje ostvarilo dobit. Društvo i dalje prati rizike povezane s daljnjim tijekom pandemije te njihov utjecaj na kapitalnu poziciju Društva te će cjeloviti izračun izraditi na datum 31.3.2020., no ne očekuje se signifikantniji pad omjera solventnosti.

Društvo smatra da pandemija COVID-19 virusa nema utjecaja na kvantitativne informacije objavljene u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu.

B. Sustav upravljanja

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Društva ima uspostavljen djelotvoran sustav upravljanja koji osigurava stabilno i razborito upravljanje poslovima. 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 sa 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 i Skupštine utvrđene su Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Društva.

Uprava Društva sastoji je 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. točka 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, Slavenskom 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:

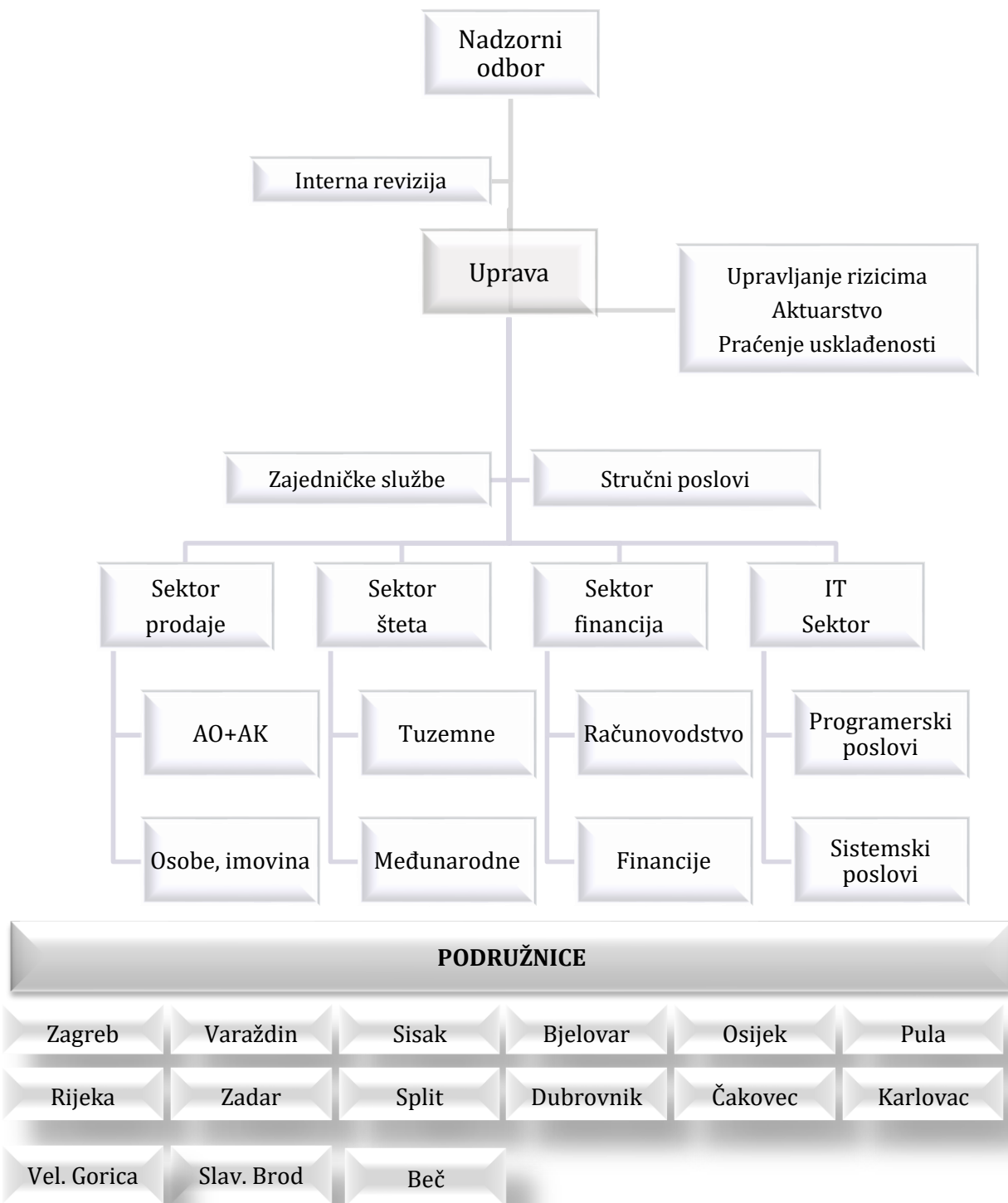
- računovodstvo
- financije

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 i aktuarsku funkciju. Unutarnja revizija je u nadležnosti Nadzornog odbora.

B.1.1. Organizacijska struktura Društva



Organizacijska struktura društva 2019

B.1.2. 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
- svi drugi poslovi 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

B.1.3. 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:

- kontrola sustava 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,
- kontrola učinkovitosti 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 umanjeње ključnih rizika financijskog izvještavanja

B.1.4. 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

Darinko Ivković, član Uprave

Željko Kordić, član Uprave

Tomislav Čizmić, član Uprave

Vjeran Zadro, član Uprave

Dr. sc. 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 tijekom 2019. godine iznose 2.978 tisuća kuna.

Izdaci 2019	Tisuće kuna
Uprava	1.928
Nadzorni odbor	1.050
UKUPNO	2.978

B.1.5. 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 kako 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 od kojih je Unutarnja revizija u nadležnosti Nadzornog odbora, a ostale pod izravnom nadležnošću Uprave Društva.

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

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 sa ostalim zaposlenicima, te imaju potrebne ovlasti, resurse i stručnost te neograničen pristup svim relevantnim informacijama potrebnim za obavljanje njihovih funkcija.

Nositelji funkcija bez odgode izvještavaju Upravu Društva o bilo kojem 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.

B.2. 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 image-a, 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 tvrtke 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 svoje pozitivno iskustvo prenijet će dalje i ostati vjeran osiguranik. Niz mjera: kvalitetna osiguravatelja usluga, osiguravateljni savjetnik koji je u svakom trenutku dostupan osiguraniku, brzo rješavanje odštetnih zahtjeva, brza reakcija u slučaju nezadovoljstva osiguranika, promotivni artikli
- uspostavljanje i njegovanje dobrih poslovnih običaja i kontakata s poslovnim partnerima, uzajamna suradnja i dugoročni partnerski odnosi, dogovori u kojima obje strane profitiraju, zajednički projekti
- 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, usmjerenošću 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 percepcija 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 sukladno 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 slijedeće zahtjeve:

- njihove profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo primjereni su da omoguće 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 zadaće 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 sukladno 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 tvrtka 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, učinkovitim 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 ukoliko 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.

B.3. 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 istome 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.

Strategijom Uprava Društva 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 sa 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 je 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.

B.3.1. Ulaganja po načelu razboritosti

Razmatranja o razboritom ulaganju iz perspektive Društva sveobuhvatno se mogu sažeti određenjem pojma *investiranja* danom od oca financijske analize Benjamina Graham-a: „*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 Markowitz-a, 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 prinosisima 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 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 slijedeću 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.*

B.4. 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.

B.4.1. Načela sustava unutarnjih kontrola

Pri organizaciji sustava unutarnjih kontrola Društvo se rukovodi slijedećim 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.

B.4.2. Funkcija praćenja usklađenosti

Zadatak FPU 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 je i da nadzire i prati 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.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Unutarnja 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 članka 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 godišnje planove 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 Nadzorni odbor i Upravu ukoliko 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 utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama izvještava Nadzorni odbor i Upravu nakon svake obavljene revizije.
- Nadzorni odbor i Uprava mogu pozvati funkciju unutarnje revizije kako bi dala mišljenje ili pomogla u izvršenju ostalih posebnih zadataka
- po nalogu Nadzornog odbora i Uprave obavlja i izvanredne revizije pored planiranih u područjima koja su ocjenjena prioriteta na temelju rizika
- redovito pohađa stručne seminare i prisustvuje na sastancima sekcije Unutarnjih revizora čime prati aktualnosti u radu unutarnje revizije

B.5.1. 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.

B.5.1.1. Opis unutarnjih revizija

U 2019. godini sukladno Godišnjem planu unutarnje revizije obavljeno je osam redovnih revizijskih projekata, te jedan izvanredni projekt. Prema broju revizijskih projekata ukupno je producirano 46 nalaza unutarnje revizije.

1. Revizija cjelokupnog poslovanja u sektoru financija i računovodstva.

Revizija je obavljena u svim podružnicama Društva. Prema nazivu revizijskog projekta ukupno je izdano 14 nalaza unutarnje revizije. U nalazima svih obavljenih unutarnjih revizija izraženo je mišljenje da su postojeći kontrolni procesi zadovoljavajući u poslovima odjela financija i računovodstva. Klasifikacija svih nalaza revizije glasi da je razina rizika niska. Eventualni utvrđeni nedostaci u sustavu internih kontrola izlažu Društvo niskom riziku.

Sukladno obavljenim nalazima ukupno je izdano 23 preporuka odnosno sugestija za poboljšanje poslovnih procesa.

2. Revizija kontrole preuzimanja rizika i razduženja pribavljača.

Prema nazivu revizijskog projekta ukupno je izdano 14 nalaza unutarnje revizije. U nalazima svih obavljenih unutarnjih revizija izraženo je mišljenje da su postojeći kontrolni procesi zadovoljavajući u poslovima preuzimanja rizika i razduženja pribavljača.

Sukladno obavljenim nalazima ukupno je izdano 53 preporuka odnosno sugestija za poboljšanje poslovnih procesa.

3. Revizija obrade, likvidacije i isplate odštetnih zahtjeva. Prema nazivu revizijskog projekta ukupno je izdano 9 nalaza unutarnje revizije. U nalazima svih obavljenih unutarnjih revizija izraženo je mišljenje da su postojeći kontrolni procesi zadovoljavajući u poslovima preuzimanja rizika i razduženja pribavljača.

Sukladno obavljenim nalazima ukupno su izdane 3 preporuke odnosno sugestije za poboljšanje poslovnih procesa.

4. Revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora u 2018. godini. Sve pritužbe su uredno evidentirane u Registru pritužbi sa svim bitnim podacima i dokumentacijom. Izraženo mišljenje da su postojeći kontrolni procesi zadovoljavajući u poslovima zaprimanja i obrade pritužbi i prigovora. Sukladno obavljenom nalazu ukupno su izdane 3 preporuke odnosno sugestije za poboljšanje poslovnih procesa.

5. Revizija usklađivanja poslovnih procesa s Direktivom o distribuciji osiguranja. Područje revizije u ovom revizijskom projektu bili su uspostavljeni poslovni procesi sukladno zahtjevima Direktive o distribuciji osiguranja. U opisu nalaza izraženo je mišljenje da su uspostavljeni zadovoljavajući kontrolni procesi usklade odjela prodaje s IDD direktivom.

Sukladno obavljenom nalazu ukupno su izdane 3 preporuke odnosno sugestije za poboljšanje poslovnih procesa.

6. Slijedeći revizijski projekt odnosi se na reviziju ulaganja Društva u 2019. godini. Područje revizije je bio rad odjela financija Direkcije Društva u poslovima stjecanja vrijednosnica, ulaganja u zajmove, depozite i investicijske nekretnine.

U opisu nalaza izraženo je mišljenje da su uspostavljeni zadovoljavajući kontrolni procesi kod procesa ulaganja Društva. Sukladno obavljenom nalazu izdana je jedna preporuka odnosno sugestije za poboljšanje poslovnih procesa.

7. Revizija ugovora o distribuciji osiguranja.

Predmet revizije je pregled posrednika u osiguranju kojima je obračunata i isplaćena provizija, imaju li svu potrebnu valjanu pripadajuću dokumentaciju, posjeduju li ovlaštenje HANFA-e za posredovanje u osiguranju. U opisu nalaza izraženo je mišljenje da su uspostavljeni

zadovoljavajući kontrolni procesi, te da oni uspješno funkcioniraju. Aktivnosti koje su bile predmetom revizije odvijaju se zadovoljavajuće.

Za četiri posrednik koji se ne nalaze u registru Hanfa-e utvrđeno da su obračuni provizije izvršeni uredno prema datumu važenja licence, te nije bilo naknadno ugovorenih polica osiguranja.

Slijedom navedenog nalaza nisu izdane preporuke za moguća poboljšanja.

8. Revizija IT sektora. Prema nazivu revizijskog projekta ukupno su izdana 3 nalaza unutarnje revizije. Predmet revizije bili su: *Revizija na centralnoj lokaciji, Pregled udaljenih lokacija i Pregled podatkovnog centra.*

U opisu nalaza izraženo je mišljenje da su uspostavljeni zadovoljavajući kontrolni procesi kod svih pregledanih područja IT sektora. Klasifikacija svih nalaza revizije IT sektora, razina rizika je niska. Eventualni utvrđeni nedostaci u sustavu internih kontrola izlažu Društvo niskom riziku. Sukladno obavljenim nalazima ukupno je izdano 5 preporuka odnosno sugestija za poboljšanje poslovnih procesa.

U 2019. godini sukladno nalogu člana Uprave izvršena je izvanredna revizija u podružnici Slavonski Brod. Naziv revizije, *Razduženje ugovorenih sredstava plaćanja i nenaplaćenih POS transakcija više rata* u podružnici Slavonski Brod. Područje revizije bio je odjel prodaje i odjel računovodstva u podružnici Slavonski Brod. Nalazom revizije je utvrđeno nepridržavanje pisanih procedura od strane djelatnika u podružnici Slavonski Brod.

Klasifikacija nalaza revizije je da je razina rizika niska.

Sukladno obavljenom nalazu ukupno su izdane 2 preporuke.

B.5.1.2. Plan unutarnje revizije 2020.

U skladu s člankom 100. Zakona o osiguranju (NN 30/18, 112/18) i članka 2. Pisanih pravila za unutarnju reviziju, unutarnja revizija Nadzorni odbor društva je usvojio plan unutarnje revizije za poslovnu 2020. godinu kako slijedi:

U 2020. 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 2019. godini,
- revizija ulaganja imovine,
- revizija Ugovora o posredovanju u osiguranju,
- revizija informacijskog sustava.

B.6. 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.

Zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije su:

- koordinira izračun tehničkih pričuva,
- osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
- procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
- uspoređuje najbolje procjene s iskustvom,
- obavještava Upravu i Nadzorni odbor 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.

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. Aktuarska funkcija svoja zaduženja provodi u suradnji i uz komunikaciju s drugim organizacijskim cjelinama i funkcijama u Društvu. Izračun tehničkih pričuva obavlja se koristeći relevantne podatke Društva primjenjujući stručna znanja kroz odgovarajuće aktuarske postupke i metode. Kako se tehničke pričuve koriste kao ulazni podaci za računanje kapitalnih zahtjeva (SCR i MCR), prilikom izračuna istih, aktuarska funkcija komunicira s funkcijom upravljanja rizicima. Preuzimanje rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u skladu je sa strategijom upravljanja rizicima Društva. Aktuarska funkcija neposredno obavještava Upravu Društva o aktivnostima i rezultatima koje provodi kroz godinu. Nositelj aktuarske funkcije izrađuje godišnji pisani izvještaj aktuarske funkcije koji se podnosi Upravi Društva i Nadzornom odboru.

B.7. Izdvajanje poslova

Društvo u 2019. godini nije imalo izdvojenih poslova.

B.8. Sve ostale informacije

Nema dodatnih informacija

C. 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 osigurateljnom riziku prevladava rizik vezan uz dominantni proizvod iz portfelja Društva, a to je auto-odgovornost.

Jasniju strukturu rizičnog profila Društva dati 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.

C.1.Tolerancija rizika i limitiranje rizika

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

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

Kapitalni zahtjev društva prema SII regulativi, tisuće kuna

OPIS	2017.	2018.	2019.
Osnovni bruto SCR (BSCR)	778.238	838.231	891.609
Operativni rizik	31.042	33.122	36.238
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-145.670	-156.844	-167.012
Solvency Capital Requirement (SCR)	663.609	714.510	760.834

Osnovni bruto solventni kapitala (BSCR), u tisućama kuna, sastoji se od:

OPIS	2017.	2018.	2019.
Tržišni rizik	583.068	624.893	672.002
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	47.763	57.758	59.824
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	27.825	29.458	30.598
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	348.724	375.342	390.930
Diverzifikacija	-229.142	-249.220	-261.746
Osnovni bruto SCR (BSCR)	778.238	838.231	891.609

C.2. 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 solventni kapitala (BSCR) vidljivo je da je Društvo prvenstveno izloženo tržišnom riziku koji iznosi 672 milijuna kuna, a zatim riziku neživotnog osiguranja koji iznosi 391 milijun 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.

C.2.1. 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 dospjeća (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 – 391 milijuna kuna
- modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja – 30,6 milijuna kuna.

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

C.3. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji bi Društvo moglo pretrpjeti zbog smanjenja vrijednosti imovine 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 raspona
- valutni rizik
- kamatni rizik

OPIS	2017	2018	2019
Rizik promjene cijene nekretnina	277.898	320.681	328.936
Koncentracije tržišnog rizika	247.976	253.748	260.536
Rizik vlasničkih vrijedn. papira	207.121	196.106	234.331
Rizik raspona	101.724	111.309	107.093
Valutni rizik	2.370	28.200	49.492
Kamatni rizik	1.850	0	29.513
Diversifikacija unutar modula tržišnog rizika	-255.870	-285.151	-337.899
Tržišni rizik	583.068	624.893	672.002

Rizik promjene cijene nekretnine unutar tržišnog rizika najznačajniji je zbog ulaganja u nekretnine, na temelju kojeg proizlazi kapitalni zahtjev Društva u iznosu od 329 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 261 milijun 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.

Ime grupe	Inv. fon.	Depoziti	Obveznice	Krediti	Dionice	UKUPNO	Udio u aktivni
EUROAGRAM TIS d.o.o.				352.535		352.535	9,48
Ministarstvo RH			256.244			256.244	6,89
EURO DAUS d.d.				197.314	10.567	207.881	5,59
Euroleasing d.o.o.				192.206	1.420	193.626	5,21
AGRAM BANKA d.d.		21.617	30.770		73.924	126.311	3,40
AGRAM LIFE osig. d.d.			4.992		92.605	97.597	2,62
ADRIATIC osig. HR					94.231	94.231	2,53
Medora hoteli i ljetovalista d.d.			16.251	9.679	40.636	66.566	1,79
AGRAM YACHTING d.o.o.					34.000	34.000	0,91
AGRAMINVEST d.o.o. Mostar					32.687	32.687	0,88
KFZ Adriatic Zulassungen GmbH				26.075		26.075	0,70
MTT d. o. o.					25.935	25.935	0,70
KRIVIĆ d.o.o.				24.535		24.535	0,66
AUTOMEHANIKA SERVISI d.d.				13.035	7.415	20.450	0,55
AGRAM d.d.					18.034	18.034	0,48
Specijalna bolnica AGRAM					16.745	16.745	0,45
KONZUM d.d.				16.056		16.056	0,43
EUROHERC osig. d.d. BiH					15.542	15.542	0,42
AUTO-DUBROVNIK d.d.				10.702	3.190	13.892	0,37
ASC d. d. Varaždin				6.623	6.077	12.700	0,34
Agramnekretnine d.d. BiH					12.521	12.521	0,34
KentBank d.d.		10.071				10.071	0,27
Hipotekarna banka Podgorica					9.794	9.794	0,26
PODRAVSKA BANKA d.d.			5.769		2.336	8.105	0,22
EUROAGRAM GmbH				7.562		7.562	0,20
Samoborka d.d.			7.465			7.465	0,20
ADRIATIC osig. d.d. BiH					7.420	7.420	0,20
AUTOSLAVONIJA d.d.				2.205	4.770	6.975	0,19
Adriatic Makler GmbH				6.504		6.504	0,17
Ostali	7.837	0	3.750	3.889	3.289	18.765	0,50
Ukupno	7.837	31.688	325.241	868.920	513.138	1.746.824	46,98

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira generira kapitalni zahtjev u iznosu od 234,3 milijuna kuna. Društvo koristi stručne usluge savjetovanja sa investicijskim savjetnicima, neovisnim rejting agencijama i financijskim posrednicima u svim segmentima poslovanja.

Kapitalni zahtjev za **rizik prinosa** iznosi 107 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 49 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 29,5 milijuna kuna.

C.4. 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 59,8 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.

C.5. Operativni rizik

Kapitalni zahtjev za operativni rizik iznosi 36 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 prijete i protežu 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 unaprjeđuje 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.

C.6. 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.

C.6.1. 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 proizašle iz novčanih tokova koji su rezultat uključanja 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 16.045.608 kuna,

C.6.2. 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.

C.6.3. 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 no puno lakše izgubiti. U tom smislu za Društvo je jedna od strateških odrednica poslovanja u narednom razdoblju kvaliteta usluge i proizvoda. Osjetljivo područje poslovanja sa 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 niti rizik ugleda kod nadzornih tijela i državnih institucija. U tom smislu Društvo će dosljedno poštivati zakonske i podzakonske akte.

C.7. Testiranje otpornosti na stres

Društvo je kapitalnu poziciju podvrglo testiranju na negativne utjecaje kako bi utvrdilo otpornost Društva na iste. Kako bi obuhvatili ključne rizike za Društvo radili smo više stres testova. Navedene rizike nismo promatrali zajedno jer ih ne smatramo uzročno posljedično povezanim. Odrađenim stres testovima obuhvatili smo moguća negativna kretanja makroekonomskog okruženja i izračunali njihov utjecaj na najznačajnije pozicije imovine Društva. Pad cijena nekretnina i financijske imovine najveći su potencijalni rizici koji bi djelovali na Društvo uslijed negativnih kretanja u privredama u kojima Društvo posluje.

Tržišni rizici

U sklopu procesa ORSA Društvo je kapitalnu poziciju testiralo na negativne utjecaje kako bi se utvrdio otpornost Društva na iste. 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 iznosi 60% (uzeli smo prosječan gubitak za dionice neovisno o kotaciji kako bi pojednostavnili izračun).

Stopa umanjenja vrijednosti nekretnina iznosi 8%.

Od ostalih vrsta imovine značajnija izloženost Društva je u zajmovima osiguranim kolateralima prema tvrtkama bez rejtinga tako da smo ta ulaganja u stres testu prilagodili onim koji su predviđeni 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	3q2019	Stres scenario	Razlika
Imovina	3.482.082	2.965.718	-516.364
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.987.350	1.909.216	-78.134
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.454.732	1.016.502	-438.230
Potrebni solventni kapital (SCR)	714.510	714.510	
Višak vlastitih sredstava (Free surplus)	740.221	301.992	-438.230
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	204%	142%	70%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	215.464	215.464	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	675%	472%	70%

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 minimalno interno propisane od 140%.

Stres test – propast tvrtke Eurodaus d.d. Split

U sklopu procesa ORSA Društvo je kapitalnu poziciju testiralo na moguću propast društva Eurodaus d.d. Split. Za potrebe testa pretpostavili smo da će Eurodaus u potpunosti prestati postojati te da neće biti u mogućnosti otplatiti zajmove koje mu je odobrio EUROHERC. Također smo u testu pretpostavili da su kolaterali za navedene zajmove bezvrijedni.

Vrijednosti Eurodausa isključene su iz financijske imovine Društva, a također je umanjena vrijednost ostalih društava za odgovarajući udio kojeg to društvo ima u Eurodausu.

POZICIJA	3q2019	Stres scenario	Razlika
Imovina	3.482.082	3.269.836	-212.245
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.987.350	1.987.055	-295
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.454.732	1.242.481	-212.251
Potrebni solventni kapital (SCR)	714.510	714.510	
Višak vlastitih sredstava (Free surplus)	740.221	527.971	-212.251
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	204%	174%	85%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	215.464	215.464	
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	675%	577%	85%

Rezultati testa pokazali su da je imovina Društva umanjena za više od 6%. Kapital je umanjen za 14,6%, ali još uvijek je dovoljan da održava kapitalnu adekvatnost iznad 140%. Testom je utvrđeno da pokrivenost potrebnog solventnog kapitala iznosi 174%.

Osvrt na rizični profil – stres test povezani

Ulaganja u imovinu društava koja su označena kao povezana po Rješenju HANFE od 15. prosinca 2017. penalizirana su izuzetno visokim kapitalnim zahtjevom. Navedenu činjenicu dokazali smo provođenjem jednostavnog stres testa: zajmove dane društvima Eurogram TIS i Eurodaus označili smo kao nenaplativa u cijelosti (iako ne vidimo postojanje takve mogućnosti). Ovakva pretpostavka znači jednokratni gubitak za Društvo u iznosu od 545 milijuna kuna. Solvency ratio u tom slučaju bi iznosio 138%, što znači da je i dalje blizu interno zadane minimalno tolerirane

granice solventnosti. Ako provedemo isti stres i za ostala projicirana razdoblja dođemo do približno istog rezultata, smanjenja solvency ratia za cca 20 postotnih bodova u odnosu na bazni.

Radi se o tome da ovakvim postavljanjem rizičnog profila Društvo već ima toliki kapitalni zahtjev da daljnji gubici u tim klasama imovine ne proizvode razmjerno velike promjene solvency ratia.

Stres test – za rizik likvidnosti

Za potrebe ORSA procesa, uvažavajući HANFA preporuke, Društvo je podvrglo testiranju likvidnost u slučaju da se ispune slijedeće pretpostavke:

- pad vrijednosti nekretnina za 8%
- pad vrijednosti dionica i udjela za 60%
- pad vrijednosti zajmova za 10%

STRESS TEST: Ročna usklađenost imovine i obveza 3q2019 - u tisućama kuna

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Materijalna imovina							424.052	424.052
Nekretnine - ulaganja							788.594	788.594
Dionice i udjeli	199.634							199.634
Obveznice	28.102	214.170		78.614				320.886
Investicijski fondovi	3.786							3.786
Depoziti	19.156	1.000	11.437					31.593
Zajmovi	141.739	205.484	117.340	174.715	115.582	27.560		782.421
REO udio u TP	17.089	1.247	100	43				18.479
Odgođ. i tekuća porezna im.	10.072							10.072
Potraživanja	453.492							453.492
Novac	39.780							39.780
Kreditne kartice	48.854							48.854
Razgraničenja	21.161							21.161
[1] Imovina ukupno	982.865	421.902	128.877	253.372	115.582	27.560	1.212.646	3.142.804
Tehničke pričuve	868.407	173.904	106.042	174.140	106.615	61.244	81.104	1.571.457
Odgođena porezna obveza	3.406						27.848	31.253
Financijske obveze	104.816	50.065	52.166	14.425	7.000			228.472
Ostale obveze	238.120							238.120
Razgraničenja	8.428							8.428
[2] Obveze ukupno	1.223.176	223.969	158.209	188.565	113.616	61.244	108.951	2.077.731
RAZLIKA [1] - [2]	-240.311	197.932	-29.331	64.807	1.966	33.684	1.103.694	1.065.073

Rezultati testa pokazali su nedostatak imovine u razdoblju prve godine dospijeća. Mjere i akcije koje Uprava planira poduzeti kako bi problem otklonila:

- kvalitetnija naplata potraživanja,
- prodaja dijela potraživanja,

- smanjenje poslovnih rashoda,
- razročenje depozita.

Nedostatak imovine u razdoblju 3-5 godine dospijeća nadoknadit će se viškom iz prethodnih razdoblja. Nedostatak imovine u razdoblju 15-20 godine dospijeća također će se nadoknaditi viškom iz prethodnih razdoblja.

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 dobivenih nakon provedenih stres testova za rizik 10.01. kako slijedi:

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

R.B	Pozicija	rizik 10.01 01.10.2018. - 30.09.2019.	Stres test pad premije	
			10% pad premije	20% pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-321.552.169	-321.552.169	-321.552.169
2	Promjena pričuva šteta, bruto	66.688.576	66.688.576	66.688.576
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
4	Ukupno (od 1 do 3)	-254.863.594	-254.863.594	-254.863.594
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-279.978.841	-267.379.793	-243.315.612
6	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-35.391.851	-33.799.218	-30.757.288
7	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	4.304.730	4.304.730	4.304.730
8	Ukupno (od 5 do 7)	-311.065.962	-296.874.281	-269.768.170
9	Zaračunata bruto premija	604.963.953	544.467.558	483.971.163
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni isp.vr. premije osiguranja/suosiguranja	-106.291	-106.291	-106.291
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-35.444.189	-4.087.894	27.268.402
12	Ukupno (od 9 do 12)	569.413.472	540.273.373	511.133.274
13	KVOTA ŠTETA (4/12)*(-100)	44,76%	47,17%	49,86%
14	KVOTA TROŠKOVA (8/12)*(-100)	54,63%	54,95%	52,78%
15	KOMBINIRANA KVOTA (13+14)	99,39%	102,12%	102,64%
	PROSJEČNA PREMIJA	1.022 kn	920 kn	817 kn

Rezultati stres testa nam govore kako će u prvom scenariju sa padom premije od 10% kombinirana kvota Društva biti 102,12%, dok bi sa padom od 20% ista bila 102,64%. 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 auto-odgovornosti za 10% čime se također utječe na kombiniranu kvotu za 1%
- Smanjenje ostalih troškova prodajne mreže [reprezentacije, službenih vozila (354 komada 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%. Ukoliko mjere smanjenja troškova ne bi bile dovoljne da se kombinirana kvota svede ispod 100%, Uprava Društva poduzeti će mjere da se trenutna prosječna ugovorena premija autodgovornosti poveća za 1%.

Kvantificirano, mjera daje slijedeći 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 auto-odgovornosti. Umanjit će se ili ukinuti komercijalni popusti koje prodajni djelatnici imaju na raspolaganju. Na taj način će se dobiti potrebna razina prosječne premije auto-odgovornosti.

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

Vrsta 03

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

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

R.B	Pozicija	rizik 10.01	Stres test pad premije	
		01.10.2018. - 30.09.2019.	10%	20%
			pad premije	pad premije
1	Likvidirane štete, bruto	-156.042.503	-156.042.503	-156.042.503
2	Promjena pričuva šteta, bruto	-18.430.910	-18.430.910	-18.430.910
3	Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto	0	0	0
4	Ukupno (od 1 do 3)	-174.473.413	-174.473.413	-174.473.413
5	Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-55.544.211	-52.489.279	-50.545.232
6	Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-8.874.479	-8.386.383	-8.075.776
7	Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	502.422	502.422	502.422
8	Ukupno (od 5 do 7)	-63.916.268	-60.373.240	-58.118.586
9	Zaračunata bruto premija	272.667.330	245.400.597	218.133.864
10	Ispravak vrijednosti i naplaćeni isp.vr. premije osiguranja/suosiguranja	883.273	0	0
11	Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	-31.432.280	-17.402.839	-3.373.397
12	Ukupno (od 9 do 12)	242.118.323	227.997.759	214.760.467
13	KVOTA ŠTETA (4/12)*(-100)	72,06%	76,52%	81,24%
14	KVOTA TROŠKOVA (8/12)*(-100)	26,40%	26,48%	27,06%
15	KOMBINIRANA KVOTA (13+14)	98,46%	103,00%	108,30%
	PROSJEČNA PREMIJA	3.313 kn	2.982 kn	2.650 kn

Rezultati stres testa nam govore kako će u prvom scenariju sa padom premije od 10% kombinirana kvota Društva biti 103%, dok bi sa padom od 20% ista bila 108,3%. 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 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 35%
- Dionica – pad vrijednosti 30%
- Simetrična prilagodba rizika vlasničkih vrijednosnih papira stavljena na 5%
- Krediti – pad vrijednosti 30%
- Likvidirana šteta - nastala šteta u iznosu 45.000.000 kuna

Nastankom svih ovih događaja osnovna sredstva društva bila bi 583 milijuna kn, dok bi SCR iznosio 600 milijuna kn. U ovom izračunu nije korišten potencijalni porezni štit koji nastaje iz ovih gubitaka što znači da bi potencijalni gubici računovodstveno mogli biti 18% manji, samo je pitanje je li realno nakon ovakvih gubitaka očekivati oporavak koji bi omogućio korištenje porezne imovine.

C.8. Sve ostale informacije

Društvo ulaže svoja sredstva u skladu s načelom razborite osobe.

Upotreba izvedenih sredstava moguća je ukoliko oni 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 pretjerana akumulacija rizika u portfelju kao cjelini.

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

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1. Imovina

Slijedeća tablica daje prikaz imovine Društva po financijskim izvještajima 31.12.2019 te prema odredbama Solventnosti II (tisuće kuna):

Imovina	S2	IFRS	Razlike
Nematerijalna imovina	0	82	-82
Odgođena porezna imovina	52.526	9.027	43.499
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	497.560	497.560	0
Ulaganja	1.756.079	1.746.844	9.235
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	868.938	868.938	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	144.584	135.349	9.235
Vlasnički vrijednosni papiri	377.790	377.790	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	219.057	219.057	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	158.733	158.733	0
Obveznice	325.241	325.241	0
<i>Državne obveznice</i>	256.244	256.244	0
<i>Korporativne obveznice</i>	68.997	68.997	0
Subjekti za zajednička ulaganja	7.837	7.837	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	31.688	31.688	0
Kredit i hipoteke	868.922	868.922	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosig.	8.689	22.134	-13.445
Potraživanja od osiguranja i posrednika	195.156	423.289	-228.133
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	86.195	86.195	0
Novac i novčani ekvivalenti	45.438	45.438	0
Sva ostala imovina	19.163	19.163	0
Ukupna imovina	3.529.727	3.718.654	-188.927
Obveze	S2	IFRS	Razlike
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	1.310.572	1.584.386	-273.814
Tehničke pričuve – neživ. osiguranje (bez zdrav. osig.)	1.247.412	1.504.583	-257.171
<i>Najbolja procjena</i>	1.090.639	-	-
<i>Dodatak za rizik</i>	156.773	-	-
Tehničke pričuve – zdrav. osig. (slično neživotnom osig.)	63.160	79.803	-16.643
<i>Najbolja procjena</i>	51.674	-	-
<i>Dodatak za rizik</i>	11.486	-	-
Obveze za mirovine	19.893	19.893	0
Odgođene porezne obveze	131.144	81.857	49.287
Dugovanja prema kreditnim institucijama	188.141	188.141	0
Financijske obveze, ostalo	29.992	29.992	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	33.634	33.634	0
Obveze prema reosiguranju	9.097	9.097	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	192.698	192.698	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	16.629	16.629	0
Ukupne obveze	1.931.799	2.156.327	-224.528
Višak imovine nad obvezama	1.597.928	1.562.327	35.601

D.1.1. Vrednovanja

D.1.1.1. 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 čl. 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 82 tisuće kuna.

D.1.1.2. Odgođena porezna imovina

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva 2019. iznosi 9 milijuna kuna. Odgođena porezna imovina najvećim djelom je priznata temeljem gubitaka od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju.

Odgođena 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 52,5 milijuna kuna te je veća za 43,5 milijuna kuna od vrijednosti prikazanih u imovini Društva u izvješćima po IFRS.

D.1.1.3. Nekretnine i oprema za vlastitu upotrebu

Vrijednost nekretnina i opreme za obavljanje djelatnosti u financijskim izvještajima Društva za 2019. iznosi 497,6 milijuna kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Fer vrijednosti zemljišta i zgrada na dan 31. prosinca 2019. 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 trenutnim kretanjima vrijednosti nekretnina za predmetnu lokaciju i ekvivalentni objekt, te vlastita iskustva. Metoda procjene vrijednosti nije mijenjana tijekom godina.

D.1.1.4. Nekretnine (koje nisu za vlastitu upotrebu) – ulaganja

Vrijednost nekretnina koje nisu za vlastitu upotrebu u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2019. iznosi 868,9 milijuna kuna. Ista vrijednost iskazana je i u SII bilanci.

Fer vrijednosti zemljišta i zgrada na dan 31. prosinca 2019. 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.

D.1.1.5. 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 24,98%
- 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 144,6 milijuna kuna što je 9,2 milijuna kuna više nego u u izvješćima po IFRS.

D.1.1.6. Vlasnički vrijednosni papiri

Vlasnički vrijednosni papiri u financijskim izvještajima Društva za 2019. godinu iznose 377,8 milijuna kuna, isto kao u SII bilanci.

Vlasnički vrijednosni papiri kojima se trguje na uređenim tržištima (uvršteni) iznose 219 milijuna kuna. Vlasnički vrijednosni papiri kojima se ne trguje na uređenim tržištima (neuvršteni) iznose 158,7 milijuna 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 umanjenje 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.

D.1.1.7. Dužnički vrijednosni papiri - obveznice

U financijskim izvještajima Društva za 2019. godinu ulaganja u obveznice iznose 325 milijuna kuna te je ista kao u SII bilanci. Od navedenog iznosa 256 milijuna kuna odnosi se na državne obveznice Republike Hrvatske dok se 69 milijuna kuna odnosi se 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.

23,55% vrijednosti uloženi u korporativne obveznice vrednuje se primjenom efektivne kamatne stope. Ostalih 76,45% korporativnih obveznica iskazano je trošku stjecanja uz amortizaciju premije ili diskonta.

D.1.1.8. Subjekti za zajednička ulaganja - Investicijski fondovi

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2019. iznosi 7,8 milijuna 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.

D.1.1.9. Depoziti (osim novčanih ekvivalenata)

Vrijednost depozita iskazana u financijskim izvještajima Društva za 2019. iznosi 31,7 milijuna kuna i predstavljaju iznose oročene u dvije banke u Republici Hrvatskoj. Vrijednost ove imovine iskazana je po knjigovodstvenoj vrijednosti smatrajući da su efektivne kamatne stope depozita jednake tržišnima.

D.1.1.10. 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 868,9 milijuna kuna od čega se na zajmove fizičkim osobama odnosi 772 tisuće kuna.

D.1.1.11. 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 22,1 milijun kuna iskazan je na ovoj poziciji financijskih izvještaja, dok je u SII bilanci iskazan iznos 8,7 milijuna 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.

D.1.1.12. 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 228 milijuna kuna.

D.1.1.13. 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
- potraživanja po predstečajnim nagodbama

Nema razlika u vrednovanju između financijskih izvještaja po IFRS i SII. Iskazani iznos je 86,2 milijuna kuna.

D.1.1.14. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na žiro-računima 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.

D.1.1.15. Sva ostala imovina

U financijskim izvještajima Društva i SII bilanci za 2019. ova pozicija iznosi 19,2 milijuna kuna. Vrijednost ove imovine iskazana je po knjigovodstvenoj vrijednosti te razlike u vrednovanju nema.

D.2. Tehničke pričuve – neživotno osiguranje

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na 31.12.2019. po linijama poslovanja:

				[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	754.131	201.966	956.097	
Osiguranje zaštite prihoda	50.919.993	11.283.577	62.203.570	
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	869.476.600	106.377.209	975.853.809	4.923.452
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	143.809.362	26.397.928	170.207.291	
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	4.692.856	1.840.762	6.533.618	10.692
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	51.269.945	8.602.334	59.872.279	3.574.525
Osiguranje od opće odgovornosti	14.166.446	6.648.760	20.815.206	180.463
Osiguranje kredita i jamstava	2.464.445	1.178.528	3.642.973	
Osiguranje troškova pravne zaštite	563.398	151.197	714.595	
Osiguranje pomoći (asistencija)	2.287.387	2.483.107	4.770.494	
Osiguranje raznih fin. gubitaka	1.908.585	3.093.229	5.001.814	
UKUPNO:	1.142.313.148	168.258.597	1.310.571.745	8.689.132

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 (pričuve šteta). 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.

Najbolja procjena računa se na bruto osnovi, bez umanjenja 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 čl. 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.

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

U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje tehničkih pričuva.

D.2.1. Pričuva šteta

Pričuva šteta odnosi se na obveze koje su nastale do datuma vrednovanja, bile one prijavljene Društvu ili ne. Projekcije budućih novčanih tokova uključuju sve isplate za naknade i troškove koji proizlaze iz takvih događaja, kao i buduće prihode (regrese). Potrebni podaci kod izračuna najbolje procjene isti su onima koji se koriste za izračun pričuva prema računovodstvenim propisima, a uključuju barem: likvidirane štete, naplaćeni regresi i pričuva prijavljenih šteta. Podaci o štetama razvijaju se u trokute po godini nastanka po vrstama osiguranja. Društvo za najbolju procjenu pričuva šteta koristi priznate aktuarske metode. Ovisno o karakteristikama pojedinog rizika / vrste osiguranja za najbolju procjenu pričuva šteta koriste se:

- za materijalno značajne vrste osiguranja – metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj nastalih neriješenih šteta.
- za materijalno manje značajne vrste osiguranja – za osnovicu se uzima pričuva prema računovodstvenim propisima te se ista raspoređuje po budućim kalendarskim godinama temeljem razvoja trokuta likvidiranih šteta kako bi se dobili budući novčani tokovi

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu dosadašnjeg iskustva Društva sa štetama i troškovima.

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

Pričuve šteta sadrže i novčane tokove renti neživotnih osiguranja.

U bruto pričuvu šteta uključena je i pričuva za indirektno troškove obrade šteta za čiju procjenu je primijenjeno pojednostavljenje, na temelju procjene kao postotka pričuve šteta, sukladno Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva.

D.2.2. 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. Projekcije budućih novčanih tokova uključuju sve isplate za naknade šteta i troškove poslovanja, kao i buduće priljeve premija. Za izračun najbolje procjene za premijske pričuve primijenjeno je pojednostavljenje, sukladno Tehničkom prilogu III. Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva, temeljem kombiniranog omjera (kvota šteta + kvota troškova) za svaku vrstu osiguranja. U izračun pričuve za premijski rizik uključeni su sljedeći podaci: procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja (kvota šteta + kvota troškova) koja se primjenjuje na prienosnu premiju te umanjenje za nedospjelu premiju. Najbolja procjena može biti i negativna ukoliko novčani tok ispadne takav da su budući priljevi veći od budućih novčanih odljeva. Obzirom da je u izračun najbolje procjene premijske pričuve uključen očekivani tok novca buduće naplate potraživanja, isti iznos isključen je sa strane imovine (potraživanja u aktivi).

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu višegodišnjeg iskustva Društva sa štetama i najnovijih saznanja o troškovima.

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

D.2.3. Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Izračun udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama vrednovanih za potrebe solventnosti radi se za pričuve šteta, uzimajući u obzir uvjete iz ugovora o reosiguranju kao i materijalnost podataka. Za osnovicu se uzima (udio reosiguranja) za pojedinu vrstu osiguranja izračunatih za pričuve prema računovodstvenim propisima te se ista raspoređuje po budućim kalendarskim godinama temeljem razvoja bruto novčanog toka iste vrste osiguranja. Očekivani tok novca dobiven temeljem navedenih podataka diskontira se primjenom iste vremenske strukture kao i bruto novčani tok.

D.2.4. Diskontiranje tehničkih pričuva

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

D.2.5. 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). Metoda projicira buduće kapitalne zahtjeve za svaku godinu koja slijedi temeljem omjera najbolje procjene neto tehničkih pričuva u toj budućoj godini na najbolju procjenu u vrijeme datuma vrednovanja. Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike

projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje.

D.2.6. 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 članka 166. i 167. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 :

Scenarij	Odstupanje tehnički pričuva u (%) u odnosu na bazni scenarij
Povećanje kamatnih stopa	-6%
Smanjenje kamatnih stopa	+1%

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

D.2.7. 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.

D.2.8. Usporedba iznosa tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća

[u 000 kn]

TEHNIČKE PRIČUVE	S2	IFRS	Razlika
TP – neživotno osiguranje	1.310.572	1.584.386	-273.814
TP – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	1.247.412	1.504.583	-257.171
<i>Najbolja procjena</i>	<i>1.090.639</i>		<i>1.090.639</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>156.773</i>		<i>156.773</i>
TP – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	63.160	79.803	-16.643
<i>Najbolja procjena</i>	<i>51.674</i>		<i>51.674</i>
<i>Dodatak za rizik</i>	<i>11.486</i>		<i>11.485</i>

Vrijednost tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti manja je za 273,8 mil kn od vrijednosti tehničkih pričuva iz financijskih izvještaja. U nastavku 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. Ukoliko 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 se kod vrednovanja za financijska izvješća ne diskontiraju, osim rentnih šteta u pričuvi. Utjecaj diskontiranja na bruto tehničke pričuve iznosi 61 mil kn.

➤ Pričuve premija

Premijska pričuva za financijska izvješća predstavlja vremensko razgraničenje premije za buduće obaveze (oblikuje se za one ugovore kod kojih osigurateljno pokrivenje 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 razborit pristup te tehničke pričuve uključuju određenu marginu sigurnosti koja se posebno ne iskazuje.

D.3. Ostale obveze

Tisuće kuna

Obveze	S2	IFRS	Razlike
Obveze za mirovine	19.893	19.893	
Odgođene porezne obveze	131.144	81.857	49.287
Dugovanja prema kreditnim institucijama	188.141	188.141	
Financijske obveze, ostalo	29.992	29.992	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	33.634	33.634	
Obveze prema reosiguranju	9.097	9.097	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	192.698	192.698	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	16.629	16.629	

D.3.1. 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	2.300
Rezervacija za otpremnine za mirovine	3.031
Neiskorišteni GO	3.783
1,25% rezervacije na kredite	10.779
Sveukupno	19.893

D.3.2. 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. 81,9 milijuna kuna. U SII bilanci pozicija iznosi 131 milijun kuna ili 49 milijuna 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.

D.3.3. Dugovanja prema kreditnim institucijama

Obveze prema kreditnim institucijama na dan 31.12.2019. iznose 188 milijuna 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 = 72.194 tisuća kuna
Eurski zajam uz kamatu stopu 2% s rokom otplate do travnja 2021.
- Vorarlberger Landes Bank = 50.746 tisuća kuna
Od čega je 33,4 milijuna kuna eurski zajam uz kamatnu stopu 2,125% i rok otplate do svibnja 2032. godine
Dio od 17,3 milijuna kuna također je eurski zajam, kamatna stopa je 1,25%, rok otplate je prosinac 2024.

D.3.4. Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama vrednuju po očekivanom iznosu isplate. Budući da se koristi isti pristup, nema razlika u vrednovanju između SII bilance i financijskih izvještaja Društva. Pozicija iznosi 30 milijuna kuna.

D.3.5. 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 33,6 milijuna kuna.

D.3.6. Obveze prema reosiguranju

Obveze iz poslova reosiguranja odnose se na obveze za premiju reosiguranja, a na dan 31. 12. 2019. u financijskim izvještajima Društva iznose 42,7 milijuna kuna te nema razlike u iznosu prikazanom u SII bilanci.

D.3.7. 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 192,6 milijuna kuna.

D.3.8. 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.

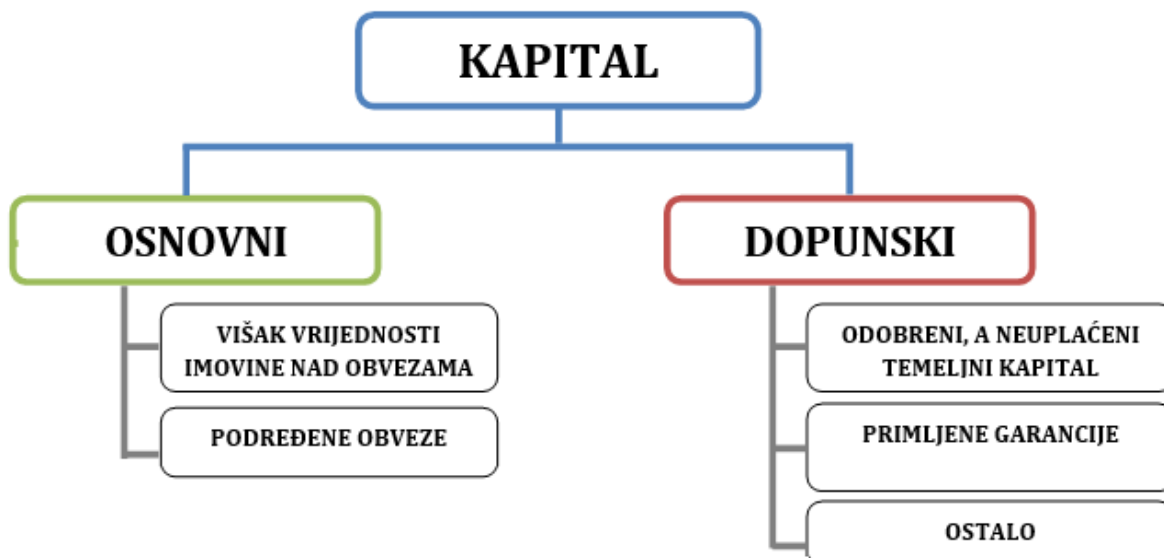
E. Upravljanje kapitalom

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.



E.1.Vlastita sredstva

Sukladno principima Solventnosti II vlastita sredstva Društva jednaka su višku imovine nad obvezama te na dan 31.12.2019. iznose 1.537 milijuna 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.

Tisuće kuna

Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	Ukupno 2019	Kateg. 1
		oslobod. od ograničenja
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	61.002	61.002
Pričuva za usklađivanje	1.536.926	1.536.926
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.597.928	1.597.928
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.597.928	1.597.928
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.597.928	1.597.928
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.597.928	1.597.928
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.597.928	1.597.928
Potrebni solventni kapital	760.834	
Minimalni potrebni kapital	210.030	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,10	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	7,61	
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	1.597.928	
Predvidive dividende	0	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	61.002	
Pričuva za usklađivanje	1.536.926	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2019. iznosila su 1.598 milijuna kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 61 milijun kuna i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.537 milijun kuna.

Pričuve za usklađivanje u iznosu od 1.537 kuna sastoje se od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 365,8 milijuna kuna, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 172,6 tisuća kuna, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu

od 963 milijuna kuna, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 35.6 milijuna kuna. Umanjenja za dividende nema.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 2,10 odnosno 210%. 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 sa nulom u SII bilanci
- Nedospjela potraživanja od osiguranika isključena su iz SII bilance
- Vrijednosti tehničkih pričuva 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.

E.2. Potreban solventni kapital i minimalno potrebni kapital

E.2.1. Potreban solventni kapital - SCR

Na 31.12.2019. godine potrebni solventni kapital - SCR iznosi 760,8 milijuna kuna, a minimalni potrebni kapital - MCR iznosi 210 milijuna 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:

Tisuće kuna

OPIS	2017.	2018.	2019.
Tržišni rizik	583.068	624.893	672.002
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	47.763	57.758	59.824
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	27.825	29.458	30.598
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	348.724	375.342	390.930
Diverzifikacija	-229.142	-249.220	-261.746
Osnovni bruto SCR (BSCR)	778.238	838.231	891.609
Operativni rizik	31.042	33.123	36.238
Sposobnost odgođ. poreza da pokriju gubitke	-145.670	-156.843	-167.012
Solvency Capital Requirement (SCR)	663.609	714.510	760.834
Raspoloživi kapital (vlastita sredstva)	1.341.927	1.476.610	1.597.928
Kvota solventnosti	202,22%	206,66%	210,02%

Za izračun za pojedinih modula rizika Društvo ne koristi pojednostavljena kao niti 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.

E.2.2. Minimalno potrebni kapital – MCR

Minimalni potrebni kapital (MCR) Društvo računa temeljem čl. 248.-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:

Tisuće kuna

Pozicija u tisućama kuna	2017.	2018.	2019.
Linearni minimalni potrebni kapital	171.262	194.160	210.030
Potrebni solventni kapital	663.609	714.510	760.834
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	298.624	321.529	342.376
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	165.902	178.627	190.209
Kombinirani minimalni potrebni kapital	171.262	194.160	210.030
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	28.860	28.860	28.860
Minimalni potrebni kapital	171.743	194.160	210.030

Uprava Društva

Ivana Bratanić, predsjednica



Tomislav Čizmić, član



Vjeran Zadro, član



Darinko Ivković, član



Željko Kordić, član



F. Dodatak – Kvantitativni obrasci

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	52.526.068
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	497.559.579
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.756.078.196
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	868.937.921
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	144.583.653
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	377.790.222
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	219.057.165
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	158.733.058
Obveznice	R0130	325.241.421
Državne obveznice	R0140	256.244.497
Korporativne obveznice	R0150	68.996.924
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	7.837.269
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	31.687.710
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	868.921.726
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	772.101
Ostali kredit i hipoteke	R0260	868.149.625
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	8.689.132
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	8.689.132
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	8.689.132
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	195.155.765
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	86.195.497
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	45.437.771
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	19.163.325
Ukupna imovina	R0500	3.529.727.059
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	1.310.571.745
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	1.247.412.079
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	1.090.639.024
Dodatak za rizik	R0550	156.773.055
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	63.159.667
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	51.674.124
Dodatak za rizik	R0590	11.485.543
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	19.893.293
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	131.143.732
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	188.141.012
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	29.991.906
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	33.633.578
Obveze prema reosiguranju	R0830	9.097.493
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	192.697.767
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	16.628.514
Ukupne obveze	R0900	1.931.799.040
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.597.928.020

S.05.02.01

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja				Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
			Republika Austrija					
	R0100							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Zaračunate premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	1.032.945.813	246.042.795					1.278.988.609
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130							
Udio reosiguratelja	R0140	21.280.990	8.025.793					29.306.784
Neto	R0200	1.011.664.823	238.017.002					1.249.681.825
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	983.433.391	223.683.041					1.207.116.432
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230							
Udio reosiguratelja	R0240	20.378.529	8.445.067					28.823.596
Neto	R0300	963.054.862	215.237.974					1.178.292.837
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	316.118.901	216.968.889					533.087.790
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330							
Udio reosiguratelja	R0340	2.158.440	688.168					2.846.608
Neto	R0400	313.960.461	216.280.721					530.241.182
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	5.827.013						5.827.013
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430							
Udio reosiguratelja	R0440							
Neto	R0500	5.827.013						5.827.013
Nastali izdaci	R0550	391.632.750	80.466.199					472.098.949
Ostali izdaci	R1200							64.882.422
Ukupni izdaci	R1300							536.981.371

		Matična država		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja				Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Zaračunate premije								
Bruto	R1410							
Udio reosiguratelja	R1420							
Neto	R1500							
Zarađene premije								
Bruto	R1510							
Udio reosiguratelja	R1520							
Neto	R1600							
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto	R1610							
Udio reosiguratelja	R1620							
Neto	R1700							
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto	R1710							
Udio reosiguratelja	R1720							
Neto	R1800							
Nastali izdaci	R1900							
Ostali izdaci	R2500							
Ukupni izdaci	R2600							

		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
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	-202.870	36.481.986	0	178.862.105	71.721.280	-90.877	23.107.781	-3.487.973	-1.473.625	26.773	2.043.493	128.698					307.116.770
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0140			0							0							
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	-202.870	36.481.986	0	178.862.105	71.721.280	-90.877	23.107.781	-3.487.973	-1.473.625	26.773	2.043.493	128.698					307.116.770
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	957.001	14.438.007	0	690.614.495	72.088.082	4.783.733	28.162.164	17.654.419	3.938.070	536.625	243.894	1.779.887					835.196.379
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0240			0	4.923.452		10.692	3.574.525	180.463		0							8.689.132
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	957.001	14.438.007	0	685.691.043	72.088.082	4.773.041	24.587.639	17.473.956	3.938.070	536.625	243.894	1.779.887					826.507.247
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	754.131	50.919.993	0	869.476.600	143.809.362	4.692.856	51.269.945	14.166.446	2.464.445	563.398	2.287.387	1.908.585					1.142.313.148
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	754.131	50.919.993	0	864.553.148	143.809.362	4.682.164	47.695.420	13.985.983	2.464.445	563.398	2.287.387	1.908.585					1.133.624.017
Dodatak za rizik	R0280	201.966	11.283.577	0	106.377.209	26.397.928	1.840.762	8.602.334	6.648.760	1.178.528	151.197	2.483.107	3.093.229					168.258.597
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	956.097	62.203.570	0	975.853.809	170.207.291	6.533.618	59.872.279	20.815.206	3.642.973	714.595	4.770.494	5.001.814					1.310.571.745
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0330			0	4.923.452		10.692	3.574.525	180.463		0							8.689.132
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0340	956.097	62.203.570	0	970.930.356	170.207.291	6.522.926	56.297.754	20.634.743	3.642.973	714.595	4.770.494	5.001.814					1.301.882.614

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 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											17.957.786
N-9	R0160	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	1.832.333	
N-8	R0170	197.083.497	70.606.383	13.973.608	9.017.696	6.617.623	4.576.234	6.015.275	1.789.502	1.366.327		
N-7	R0180	174.049.591	58.563.951	10.084.727	7.031.931	5.029.600	4.017.861	2.943.457	3.299.305			
N-6	R0190	171.964.427	55.562.659	19.325.219	5.690.887	6.727.021	3.294.592	2.184.908				
N-5	R0200	155.247.751	53.501.431	10.235.335	5.813.207	3.752.203	2.445.141					
N-4	R0210	151.724.109	65.365.702	11.699.168	5.933.123	4.025.055						
N-3	R0220	163.433.474	60.910.741	9.624.933	7.356.284							
N-2	R0230	170.710.614	93.469.149	14.548.104								
N-1	R0240	223.574.207	150.812.636									
N	R0250	352.310.751										

Ukupno

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	17.957.786	17.957.786
R0160	1.832.333	333.348.696
R0170	1.366.327	311.046.143
R0180	3.299.305	265.020.423
R0190	2.184.908	264.749.713
R0200	2.445.141	230.995.068
R0210	4.025.055	238.747.157
R0220	7.356.284	241.325.432
R0230	14.548.104	278.727.866
R0240	150.812.636	374.386.843
R0250	352.310.751	352.310.751
Ukupno	558.138.630	2.908.615.879

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											174.712.665
N-9	R0160							41.771.596	36.369.859	33.897.678	23.992.474	
N-8	R0170						47.144.585	41.633.888	35.899.158	26.544.631		
N-7	R0180					44.889.863	39.594.710	39.077.034	31.576.160			
N-6	R0190				55.217.552	46.468.036	39.165.189	29.362.098				
N-5	R0200			58.644.127	47.253.123	37.995.438	30.905.711					
N-4	R0210		81.301.848	61.671.212	47.072.032	36.505.415						
N-3	R0220	172.292.975	81.582.111	56.862.202	42.168.726							
N-2	R0230	185.893.712	86.670.921	62.155.605								
N-1	R0240	215.601.483	98.218.180									
N	R0250	277.409.988										

Ukupno

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	165.481.494
R0160	22.735.964
R0170	25.252.229
R0180	30.370.582
R0190	27.943.609
R0200	29.352.619
R0210	34.676.602
R0220	40.040.085
R0230	59.097.496
R0240	93.695.195
R0250	266.786.891
Ukupno	795.432.767

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	1.536.926.020	1.536.926.020			
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	1.597.928.020	1.597.928.020			
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	1.597.928.020	1.597.928.020			
UK dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.597.928.020	1.597.928.020			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.597.928.020	1.597.928.020			
UK prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.597.928.020	1.597.928.020			
Potrebni solventni kapital	R0580	760.834.482				
Minimalni potrebni kapital	R0600	210.029.504				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2,10				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	7,61				

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.597.928.020
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	
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	1.536.926.020
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost ŽO	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživot	R0780	16.045.608
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	16.045.608

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)	R0620					
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**Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu**

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	672.002.261	 	
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	59.824.464	 	
Prezeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	30.598.410		
Prezeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	390.930.072		
Diversifikacija	R0060	-261.746.452	 	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		 	
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	891.608.755	 	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	36.238.175
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-167.012.447
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	760.834.482
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	760.834.482
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
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	754.131	4.275.703
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	50.919.993	102.262.721
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	864.553.148	662.065.246
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	143.809.362	278.916.810
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	4.682.164	8.613.449
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	47.695.420	105.380.144
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	13.985.983	41.626.954
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	2.464.445	2.717.294
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	563.398	1.116.967
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	2.287.387	22.577.534
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.908.585	20.129.003
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	210.029.504
Potrebni solventni kapital	R0310	760.834.482
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	342.375.517
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	190.208.621
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	210.029.504
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	210.029.504