



# Izvješće o solventnosti i financijskom stanju Agram Grupe za 2020. godinu

19. svibnja 2021.



## Sadržaj

Sažetak .....	3
A. Poslovanje i rezultati.....	6
A.1 Poslovanje .....	6
A.2 Rezultati preuzimanja rizika .....	10
A.3 Rezultati ulaganja.....	13
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti .....	14
A.5 Kvalitativne i kvantitativne informacije o poslovima i transakcijama unutar grupe.....	14
B. Sustav upravljanja .....	15
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja .....	15
B.2 Politika i praksa primitaka.....	16
B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	16
B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	17
B.5 ORSA.....	20
B.6 Sustav unutarnje kontrole .....	20
B.7 Izdvajanje poslova.....	22
B.8 Sve ostale informacije .....	22
C. Profil rizičnosti.....	23
C.1 Kapital i solventnost.....	23
C.2 Preuzeti rizik.....	25
C.3 Tržišni rizik .....	26
C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.....	29
C.5 Rizik likvidnosti .....	29
C.6 Operativni rizik.....	32
C.7 Ostali značajni rizici .....	33
C.8 Ostale informacije.....	34
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....	40
D.1 Imovina.....	40
D.2 Tehničke pričuve .....	43
D.3 Ostale obveze .....	50
D.4 Alternativne metode vrednovanja .....	50
D.5 Ostale informacije .....	51
E. Upravljanje kapitalom.....	52
E.1 Vlastita sredstva .....	52
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	54
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	56
E.4 Razlika između standardne formule i korištenog unutarnjeg modela.....	56
E.5 Neusklađenost s MCR i s SCR .....	56
E.6 Sve ostale informacije.....	56
F. Kvantitativni obrasci.....	56

## Sažetak

Grupu povezanih društava, sukladno Rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) KLASA: UP/I 974-08/17-01/07, Ur. broj: 326-01-660-662-17-47 od 15. prosinca 2017. godine (dalje u tekstu: Rješenje) čine društva za osiguranje:

- EUROHERC osiguranje d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 282, OIB: 22694857747
- ADRIATIC osiguranje d.d., Zagreb, Listopadska 2, OIB: 94472454976
- AGRAM LIFE osiguranje d.d., Zagreb, Trnjanska cesta 108, OIB: 18742666873,
- te više društava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i Bosni i Hercegovini.

Društvo EUROHERC osiguranje d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 282, OIB: 22694857747 je dužno, sukladno predmetnom Rješenju, sastaviti, objaviti i dostaviti Agenciji propisana izvješća i informacije na razini grupe. Sukladno odredbama čl. 359. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. godine o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II), propisano je da se čl. 290. do 298. ove Uredbe primjenjuju i na izvješće o solventnosti i financijskom stanju grupe koje sudjelujuća društva za osiguranje i društva za reosiguranje, osigurateljni holdinzi ili mješoviti financijski holdinzi moraju javno objavljivati.

Društvo EUROHERC osiguranje d.d. izradilo je Izvješće o solventnosti i financijskom stanju Grupe sukladno zahtjevima čl. 359. do 364. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 koje sudjelujuća društva za osiguranje i društva za reosiguranje, osigurateljni holdinzi ili mješoviti financijski holdinzi moraju javno objavljivati.

Društva za osiguranje koja čine Grupu povezanih društava (tzv. sudjelujuća društva za osiguranje) izradila su zasebna izvješća o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu sukladno čl. 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka 290. – 298. Delegirane uredbe EU 2015/35.

Sudjelujuća društva za osiguranje uspostavila su i provode djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja te imaju ustrojene učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima. Bez obzira na predmetno Rješenje Agencije, ne postoji zajednički sustav upravljanja kao niti zajedničke funkcije za bilo koje od osiguravajućih društava koje su prema predmetnom Rješenju Agencije kvalificirani kao dio grupe povezanih društava.

### *Poslovanje i rezultati*

Prošla poslovna 2020. godina donijela je određenu nestabilnost na tržištu neživotnih osiguranja uslijed pandemije COVID-19 no unatoč tome ostvaren je rast tržišta neživotnih osiguranja (2020: 4,67%, 2019: 11,26%). Pandemija je imala veći utjecaj na tržište životnih osiguranja koje je zabilježilo negativne trendove kretanja (2020: -13,68%, 2019: -2,14%). Ukupno tržište osiguranja palo je za 0,66%.

Ako analiziramo rezultate tri sudjelujuća društva Grupe ostvaren je premijski rast u odnosu na prethodnu godinu i time povećan tržišni udio.

Društvo	2019.	2020.	2020/2019	Udjel (u %)	
			(u %)	2019	2020
EUROHERC osiguranje d.d.	1.278.989	1.341.591	104,89	12,13	12,81
ADRIATIC osiguranje d.d.	752.657	1.001.810	133,10	7,14	9,56
AGRAM LIFE osiguranje d.d.	387.367	388.162	100,21	3,67	3,71
<b>TRŽIŠTE</b>	<b>10.545.095</b>	<b>10.475.069</b>	<b>99,34</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Tablica: Zaračunate bruto premija 2020. godine u tisućama kuna, Izvor: HUO**

Među promatranim društvima najveće društvo je EUROHERC osiguranje d.d. s ostvarenih 1,34 milijarde kuna zaračunate bruto premije u 2020. godini što predstavlja rast od 4,89%.

Najbolji tržišni rezultat ostvarilo je ADRIATIC osiguranje d.d. sa povećanjem zaračunate bruto premije za 33,10% u odnosu na isto razdoblje protekle godine. Istovremeno su povećali tržišni udio s 7,14% na 9,56%. Rezultat je to činjenice da je tijekom 2019. godine ADRIATIC osiguranje d.d. napravio novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudio i na tržištu Talijanske Republike u režimu slobode poslovnog nastana, gdje je u 2020. godine ostvario zaračunatu bruto premiju u iznosu od 201 milijun kuna, što čini 20,09% njegove ukupne zaračunate bruto premije.

Ono što je dodatno bitno za istaknuti je da su sva tri sudjelujuća društva u 2020. ostvarila pozitivan financijski rezultat. EUROHERC osiguranje d.d. je ostvario 150,8 milijuna bruto dobiti u 2020. što je 93,6% u odnosu na proteklu godinu. Preostala dva društva imaju rast dobiti u odnosu na 2019. i to ADRIATIC osiguranje d.d. sa 84,4 milijuna kuna rast od 15%, a AGRAM LIFE osiguranje d.d. sa bruto dobiti od 34,2 milijuna kuna rast dobiti od 39% u odnosu na prethodnu godinu.

Ako analiziramo konsolidirane podatke Grupe vrijedi istaknuti da je ukupna zaračunata bruto premija u 2020. iznosila 2,6 milijardi kuna, dok je bruto dobit iznosila 272,6 milijuna kuna.

### *Sustav upravljanja*

Rješenjem Agencije utvrđena su tri sudjelujuća društva koja imaju ustrojene vlastite efikasne sustave upravljanja. Unutar pojedinačnih sustava upravljanja triju društava za osiguranje uvažava se činjenica da su društva dijelovi Grupe za osiguranje. Prije svega se to odnosi na činjenicu da je revidiran rizični profil pojedinačnih društava te da se uvažava solventna pozicija na razini Grupe. Pojedinačni sustavi upravljanja detaljno su opisani u pojedinačnim izvještajima društava za osiguranje. U nastavku se daje osvrt na ključne dijelove koji se reflektiraju na grupni pogled.

### *Profil rizičnosti*

Grupa, kao i pojedinačna sudjelujuća društva, mora imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izložena Grupa odnosno sudjelujuća društva. SCR pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Grupa kvantitativno mjeri izloženost pojedinom riziku na temelju izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli Direktive Solventnost II na temelju konsolidiranih podataka triju sudjelujućih društava za osiguranje. Sukladno navedenom mjerenju Grupa je najviše izložena tržišnom riziku. U siječnju 2021. godine Rješenje Agencije o povezanosti od 15. prosinca 2017. godine stupilo je snagu čime je formalizirana grupa društava za osiguranje. Grupa društava za osiguranje sastoji se od tri sudjelujuća društva za osiguranje: EUROHERC osiguranje d.d., ADRIATIC osiguranje d.d. i AGRAM LIFE osiguranje d.d.. Grupa u širem poimanju sastoji se od svih društava iz Rješenja o povezanosti koja se s gledišta Grupe društava za osiguranje promatraju kao jedna pojedinačna izloženost te se sva ulaganja u vlasničke vrijednosne papire tih povezanih društava vrednuju po prilagođenoj metodi udjela. Takav tretman povezanih društava ima velik utjecaj na rizik koncentracije odnosno tržišni rizik.

### *Vrednovanje za potrebe solventnosti*

Prilikom vrednovanja imovine i obveza za potrebe solventnosti, Grupa je imovinu i obveze vrednovala u skladu s metodologijama vrednovanja po Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2015/35. Razlika u vrednovanju imovine prema MSFI i Solventnost II iznosila je 349.174 tisuće kuna. Solventnost II imovina je manja zbog nepriznavanja Goodwilla i nematerijalne imovine, nepriznavanja nedospjelih potraživanja, razlike u odgođenoj poreznoj imovini i razlike u vrednovanju ulaganja u povezana poduzeća. Razlika u vrednovanju obveza prema MSFI i Solventnost II odnosi se na razlike u vrednovanju tehničkih pričuva i razlike u iznosu odgođene porezne imovine koja uglavnom proizlazi iz različitog vrednovanja tehničkih pričuva.

### *Upravljanje kapitalom*

Temeljni kapital Grupe iznosi 179.473 tisuće kuna i sastoji se od zbrojenih temeljnih kapitala triju sudjelujućih društava za osiguranje. Sukladno poslovnim planovima sudjelujućih društava za osiguranje planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama te se isto manifestira povećanjem vlastitih sredstava Grupe.

Vlastita sredstva na 31.12.2020. iznose 3.242.800 tisuća kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 179.473 tisuće kn, pričuva za usklađivanje u iznosu od 2.827.164 tisuće kuna, podređene obveznice u iznosu od 7.545 tisuća kn i proporcionalnog udjela u vlastitim sredstvima Agram banke d.d. izračunatim po sektorskim pravilima kreditnih institucija. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 1.794.666 tisuća kuna. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2020. je na razini od 181%.

Pozicija	31.12.2020
Vlastita sredstva za pokriće SCR (Own funds)	3.242.800
Potrebni solventni kapital (SCR)	1.794.666
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	180,69%
Vlastita sredstva za pokriće MCR (Own funds)	3.235.255
Minimalni potrebni kapital (MCR)	429.601
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	699,87%

**Tablica: Kapitalna pozicija Grupe prema zahtjevima Solventnosti II 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa**

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1 Poslovanje

#### A.1.1 O Grupi

Rješenjem Agencije od 15.12.2017. utvrđena je Grupa AGRAM. Grupa AGRAM ne egzistira kao zaseban pravni subjekt već je u pitanju regulatorno prepoznata Grupa. Sukladno tome ne može se predstaviti niti pravna niti organizacijska struktura Grupe jer se radi o neovisnim društvima koja formiraju vlastite poslovne strategije i planove. Rješenjem je utvrđeno da su tri hrvatska društva za osiguranje (EUROHERC osiguranje d.d., ADRIATIC osiguranje d.d. i AGRAM LIFE osiguranje d.d.) sudjelujuća društva u Grupi, a dodatno, društvu EUROHERC osiguranje d.d. je propisana obveza dostave financijskih izvještaja Grupe AGRAM.

U nastavku predstavljamo članice Grupe Agram i njihov status u Grupi sukladan Zakonu o osiguranju:

	Društvo	Način uključenosti	ref. članci DU	% uključenosti
1	EUROHERC osiguranje d.d. Zagreb	puna konsolidacija	čl.335.st.1.tč. (a), čl.336.tč.(a)	100
2	ADRIATIC osiguranje d.d. Zagreb	puna konsolidacija	čl.335.st.1.tč. (a), čl.336.tč.(a)	100
3	AGRAM LIFE osiguranje d.d.	puna konsolidacija	čl.335.st.1.tč. (a), čl.336.tč.(a)	100
4	AGRAM LEASING d.o.o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	29,68
5	AGRAM BANKA d.d.	sektorski propis	čl.335.st.1.tč. (e), čl.336.tč.(c)	59,81
6	AGRAM Brokeri d.d.	van obuhvata		-
7	AGRAM Invest d.d.	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
8	AGRAM TIS d.o.o.	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
9	EURO DAUS d.o.o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	59,22
10	Specijalna bolnica AGRAM	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	100
11	AUTO-DUBROVNIK d.d.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	59,63
12	AUTOCENTAR AGRAM d.d.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	58,79
13	AGRAM YACHTING d.o.o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	77,14
14	ASC d. d. Varaždin	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	59,19

15	AUROCENAR VRBOVEC d.o.o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	100
16	AUTOSLAVONIJA d.d.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	59,06
17	MTT d. o. o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	100
18	Medora hoteli i ljetovalista d.d.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	67,93
19	STRUKTURIRANJA d.o.o.	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
20	EUROHERC osiguranje d.d. Sarajevo	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (d), čl.336.tč.(d)	19,79
21	ADRIATIC osiguranje d.d. Sarajevo	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (d), čl.336.tč.(d)	39,85
22	AGRAM d.d.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	81,14
23	AGRAMNEKRETNINE d.d. Mostar	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	59,51
24	AGRAMINVEST d.o.o. Mostar	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	39,1
25	TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o.	prilagođena metoda udjela	čl.335.st.1.tč. (f), čl.336.tč.(d)	100
26	EURODUHAN d.o.o.	van obuhvata		-
27	Krivić d.o.o.	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
28	EUROAGRAM GmbH	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
29	Adriatic Makler GmbH	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-
30	KFZ Adriatic Zulassungen GmbH	samo koncentracija Agram	čl.336.tč.(d)	-

### ***A.1.2 Nadzorno tijelo***

Grupa je regulirana od strane Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga,  
Adresa; Franje Račkog 6, 10 000 Zagreb.

Osnovni kontakt podaci:

Web: [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)

e-mail: [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr)

tel: +385 1 6173 200

### **A.1.3 Vanjska revizija**

Sukladno definiciji MSFI-10 Konsolidirani financijski izvještaji, grupu čini matrica i njena ovisna društva. Budući da ne postoji matično društvo, Grupa ne može objaviti ime matice ili krajnjeg subjekta koje nad društvima za osiguranje ima kontrolu, tako da ne postoje preduvjeti za klasičnu knjigovodstvenu konsolidaciju sukladno MSFI-u koja bi onda bila predmet revizije. Sudjelujuća društva u Grupi podliježu obvezi vanjske revizije.

Vanjski revizor po sudjelujućim društvima:

EUROHERC osiguranja d.d.:

BDO Croatia d.o.o. Trg J. F. Kennedya 6b, Zagreb, Tel: +385 (0) 1 2395 741.

ADRIATIC osiguranje d.d.

BDO Croatia d.o.o. Trg J. F. Kennedya 6b, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2395 741.

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

Grant Thornton revizija d.o.o., Ul. grada Vukovara 284, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2720 640.

### **A.1.4 Vlasništvo**

Kako ne postoji matično društvo u smislu konsolidacije ne može se govoriti o vlasništvu na razini Grupe. Grupa je praktički samo izvještajni entitet u smislu dodatnog upravljanja rizicima na razini sudjelujućih društava. U nastavku ćemo dati pregled ključnih vlasnika sudjelujućih društava:

#### **EUROHERC osiguranje d.d.**

<b>Dioničar</b>	<b>% udjela u temeljnom kapitalu</b>
Grgić Dubravko	15,0
ADRIATIC osiguranje d.d.	9,9
Kordić Ante	6,0
AGRAM LIFE osiguranje d.d.	5,7
Grgić Mladenka	4,3
Rubić Josip	3,3
Erkapić Mate	3,3
Kordić Zlatko	3,3
Galić Drago	2,5
Kurtović Husnija	2,5

**Tablica: Pregled ključnih vlasnika sudjelujućeg društava EUROHERC osiguranje d.d. 31.12.2020, Izvor: SKDD**



**ADRIATIC osiguranje d.d.**

Dioničar	% udjela u temeljnom kapitalu
Dubravko Grgić	15,0
AGRAM LIFE osiguranje d.d.	10,0
EUROHERC osiguranje d.d.	9,7
Mladenka Grgić	4,4
Zlatko Lerota	3,6
Pavlović Radoslav	2,8
Intermod d.o.o.	2,7
Zdenko Milas	2,7
Husnija Kurtović	2,6
Mate Erkapić	2,3

**Tablica: Pregled ključnih vlasnika sudjelujućeg društava ADRIATIC osiguranje d.d. 31.12.2020, Izvor: SKDD**

**AGRAM LIFE osiguranje d.d.**

Dioničar	% udjela u temeljnom kapitalu
EUROHERC osiguranje d.d.	20,0
ADRIATIC osiguranje d.d.	12,2
Grgić Mladenka	11,6

**Tablica: Pregled ključnih vlasnika sudjelujućeg društava AGRAM LIFE osiguranje d.d. 31.12.2020, Izvor: SKDD**

***A.1.5 Značajne vrste osiguranja i značajna zemljopisna područja***

Najznačajniju realizaciju zaračunate bruto premije Grupa je imala u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (49% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (17% ukupne zaračunate bruto premije). Sudjelujuća društva iz Grupe posluju na tri tržišta: hrvatskom, talijanskom i austrijskom.

Detaljnije o temi u točki A.2. *Rezultati preuzimanja rizika.*

***A.1.6 Značajni događaji koji su utjecali na poslovanje Grupe***

Najznačajniji eksterni događaj koji je utjecao na poslovanje Grupe je Covid kriza. Uslijed novonastale izvanredne situacije, društva unutar Grupe pokrenula su više aktivnosti, prilagodila odgovarajuće procese te usvojila pripadajuća pravila kako bi osigurala 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 društava. 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. Usporavanje prodaje u svim vrstama osiguranja očekuje se u razdoblju aktivnih mjera za suzbijanje zaraze koronavirusom COVID-19, a nakon završetka mjera, prodaja osiguranja ovisit će o cjelokupnoj ekonomskoj situaciji u državi. U odnosu na vrste osiguranja na koje društva Grupe stavljaju naglasak u svom poslovanju i koje čine pretežni dio portfelja Grupe (obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti i kasko osiguranje motornih vozila), unatoč mogućem smanjenom premijskom prihodu, ne očekuje se negativan utjecaj na tehnički rezultat.

## **A.2 Rezultati preuzimanja rizika**

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela društva EUROHERC osiguranje d.d. i ADRIATIC osiguranje d.d. danas obavljaju slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. 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 troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

AGRAM LIFE osiguranje d.d. obavlja sve poslove životnog osiguranja te osiguranje od nezgode i zdravstveno osiguranje.

U 2020. godini u strukturi zaračunate bruto premije tržišta osiguranja neživota u Republici Hrvatskoj, premija osiguranja cestovnih vozila - kasko i premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila predstavljaju najznačajniji udio, čak 49,83%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine udio premije osiguranja cestovnih vozila - kasko i premije osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je povećana u apsolutnom iznosu od 346,23 milijuna kuna dok je u relativnom iznosu povećana za 9,74%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2020. godini zabilježila je rast od 12,94% u usporedbi s istim razdobljem 2019. godine.

Sukladno i tržišnoj strukturi najznačajniji udio bruto zaračunate premije Grupa je imala u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (49% ukupne zaračunate bruto premije),

dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (17% ukupne zaračunate bruto premije).

Vrste osiguranja	Zaračunata bruto premija	Udio
Osiguranje od nezgode	190.698	7%
Zdravstveno osiguranje	66.477	3%
Osiguranje cestovnih vozila	438.075	17%
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	99.324	4%
Ostala osiguranja imovine	119.907	5%
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	1.287.005	49%
Ostala osiguranja od odgovornosti	56.944	2%
Ostala neživotna osiguranja	86.590	3%
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>2.345.020</b>	<b>89%</b>
Životno osiguranje	261.361	10%
Ostala životna osiguranja	15.338	1%
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>276.699</b>	<b>11%</b>
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>2.621.719</b>	<b>100%</b>

Tablica: Struktura zaračunate bruto premije Grupe (vrste) u 2020. godine u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa

Promatrajući zaračunatu bruto premiju po geografskim područjima dobiva se sljedeća struktura:

Država	Zaračunata bruto premija	Udio
Republika Hrvatska	2.150.072	82%
Republika Austrija	258.753	10%
Talijanska Republika	212.893	8%
<b>Ukupno</b>	<b>2.621.719</b>	<b>100%</b>

Tablica: Zaračunata bruto premija Grupe po geografskim područjima u 2020. godine u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa

Ključno tržište Grupe je tržište Republike Hrvatske na kojem je ostvareno 82% ukupne zaračunate bruto premije. EUROHERC osiguranje d.d. već duži period posluje na tržištu Republike Austrije gdje je u 2020. godini ostvarilo 258 milijuna kuna zaračunate bruto premije. U 2020. godini EUROHERC osiguranje d.d. je započelo s radom na tržištu Talijanske Republike u režimu slobode pružanja usluga te ostvarilo 11,6 milijuna kuna zaračunate bruto premije. Ostatak do 212 milijuna kuna zaračunate bruto premije u Talijanskoj Republici ostvaruje ADRIATIC osiguranje d.d..

Osnovni pokazatelj preuzimanja rizika neživotnih osiguranja su kvota šteta, kvota troškova te kombinirana kvota koje su prikazane u nastavku.

Kvota šteta	45,63%
Kvota troškova	45,63%
<b>Kombinirana kvota</b>	<b>91,26%</b>

**Tablica: Kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota (neživotnih osiguranja) Grupe u 2020. godine Izvor: AGRAM Grupa**

Možemo zaključiti da Grupa ostvaruje zadovoljavajuće rezultate u dijelu premijskog poslovanja s kombiniranom kvotom od 91,26%.

## A.3 Rezultati ulaganja

Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	Ukupno realizirani	Nerealizirani	Sveukupno	Vrijednost imovine	Prinos %
Državne obveznice		20.972		6.129	27.101	-8.340	18.761	817.442	2,3%
Korporativne obveznice		5.211		826	6.037	-792	5.245	77.540	6,8%
Dionice i poslovni udjeli	16.465			69	16.533	165.438	181.972	846.402	21,5%
Investicijski fondovi					0	185	185	21.166	0,9%
Depoziti kod kred. institucija		3.510			3.510	0	3.510	479.370	0,7%
Zajmovi		69.009			69.009	16.430	85.439	1.288.356	6,6%
Izvedenice				5.402	5.402	0	5.402		
Nekretnine			56.087	723	56.810	46.453	103.263	2.132.274	4,8%
<b>UKUPNO:</b>	<b>16.465</b>	<b>98.702</b>	<b>56.087</b>	<b>13.148</b>	<b>184.402</b>	<b>219.375</b>	<b>403.776</b>	<b>5.662.549</b>	<b>7,1%</b>

Tablica: Rezultati ulaganja Grupe 2020. godine u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa

Grupa je u 2020. godini ostvarila pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 403.776 tisuća kuna. Prikazani rezultati ulaganja odnose se na konsolidirane podatke odnosno eliminirane su unutar-grupne transakcije.

Najveći udio u rezultatu od ulaganja imaju nerealizirani dobiti od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i nerealizirani dobiti od ulaganja u nekretnine. Nerealizirani prihodi iz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire proizlaze iz promjene metode vrednovanja za potrebe Solventnost II bilance, ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja od 15. prosinca 2017. U 2020. godini Grupa je ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja vrednovala sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije 2015/35. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2020. godinu 184.402 tisuće kuna čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok se 219.375 tisuća kuna odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2020. godini 37,4% se odnosi na prihod od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u zajmove, 30,8 % prihoda je ostvareno kroz ulaganja u nekretnine, 9,0% ostvarenog prihoda je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli) i 3,3% ostvarenog prihoda se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Grupa je u 2020. godini ostvarila na razini od 7,1%. Najbolji sveukupni prinos od 21,5% ostvaren je na ulaganjima u vlasničke vrijednosne papire, zatim prinos od 6,8% na ulaganjima u korporativne obveznice i prinos od 6,6% na ulaganjima u zajmove. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u depozite gdje je u 2020. godini ostvaren prinos od 0,7%. Ulaganja u nekretnine s prinosom od 4,8%, ulaganja u državne obveznice s prinosom od 2,3%, ulaganja u investicijske fondove s prinosom od 0,9%, te ulaganja u zajmove ostvarili su manje prinose od prosječnog prinosa cjelokupnih ulaganja Grupe.

U 2020. godini Grupa nije imala ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove.

Na dan 31.12.2020. godine kao ni tijekom 2020. Grupa nije imala ulaganja u sekuritizacije.

#### **A.4 Rezultati ostalih djelatnosti**

Grupa društava za osiguranje nema ostalih materijalno značajnih djelatnosti osim djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a čiji rezultati su prikazani u prethodnim odjeljcima.

#### **A.5 Kvalitativne i kvantitativne informacije o poslovima i transakcijama unutar grupe**

Grupa sudjelujućih društava za osiguranje ima ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire, depozite, zajmove, drži novac na računima, ima potraživanja i obveze prema ostalim povezanim društvima iz Grupe povezanih poduzeća. U tablici u nastavku dan je pregled izloženosti prema svakom povezanom društvu sudjelujućih društava za osiguranje po kategoriji imovine i obveza.

Društvo	Dionice i udjeli	Korp. obveznice	Depoziti	Zajmovi	Novac na računu	Obveze	SVEUKUPNO
AGRAM TIS d.o.o.				567.602			567.602
EURO DAUS d.d.	167.180			324.992			492.172
Specijalna bolnica AGRAM	5.274						5.274
AGRAM LEASING d.o.o.	13.124			75.217			88.341
AUTOCENTAR AGRAM d.d.	13.327			13.776			27.103
KRIVIĆ d.o.o.				43.393			43.393
AGRAM Invest d.d.				12.756			12.756
AUTO-DUBROVNIK d.d.	14.134			20.759			34.894
ASC d. d. Varaždin	14.445			5.531			19.976
AUTOSLAVONIJA d.d.	14.278			1.701			15.979
Medora hoteli i ljetovalista d.d.	141.434			14.708			156.142
EUROAGRAM GmbH				7.159			7.159
Adriatic Makler GmbH				5.884			5.884
KFZ Adriatic Zulassungen GmbH				22.574			22.574
STRUKTURIRANJA d.o.o.				1.500			1.500
AGRAM d.d.	48.977			642			49.619
ADRIATIC OSIGURANJE d.d. Sarajevo	48.085						48.085
AGRAMNEKRETNINE d.d. Mostar	60.244						60.244
AGRAMINVEST d.o.o. Mostar	97.433						97.433
MTT d. o. o.	31.593						31.593
AGRAM YACHTING d.o.o.	80.299						80.299
EUROHERC OSIGURANJE d.d. Sarajevo	28.045						28.045
TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o.	21.345						21.345
AUTOCENTAR VRBOVEC d.o.o.	1.272						1.272
AGRAM BANKA, d.d.	239.688	49.962	97.723		92.155	-70.000	409.529
<b>UKUPNO:</b>	<b>1.040.179</b>	<b>49.962</b>	<b>97.723</b>	<b>1.118.195</b>	<b>92.155</b>	<b>-70.000</b>	<b>2.328.214</b>

Obveze prema Agram banci d.d. odnose se na REPO poslove.

Od preostalih značajnih transakcija, a koje nisu navedene u prethodnoj tablici Grupa izdvaja transakciju otkupa potraživanja od primatelja leasing ugovora od društva Agram Leasing d.o.o. temeljem Ugovora o ustupu tražbine umjesto ispunjenja u ukupnom iznosu od 396.327 tisuća kuna.

## **B. Sustav upravljanja**

Kako je već naglašeno Grupa ne egzistira kao pravni entitet. Rješenjem Agencije utvrđena su tri sudjelujuća društva koja imaju ustrojene vlastite efikasne sustave upravljanja. Unutar pojedinačnih sustava upravljanja triju društava za osiguranje uvažava se činjenica da su društva dijelovi Grupe za osiguranje. Prije svega se to odnosi na činjenicu da je revidiran rizični profil pojedinačnih društava te da se uvažava solventna pozicija na razini Grupe.

Pojedinačni sustavi upravljanja detaljno su opisani u pojedinačnim izvještajima društava za osiguranje te se u nastavku daje osvrt na ključne dijelove koji se reflektiraju na grupni pogled.

### **B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja**

Sva tri sudjelujuća društva za osiguranje imaju uspostavljen djelotvoran sustav upravljanja koji osigurava stabilno i razborito upravljanje poslovima. Društva su ustrojila organizacijske i operativne strukture za potporu strateških ciljeva i poslovanju društava.

Sustavi upravljanja podliježu redovitom unutarnjem preispitivanju. Društva za osiguranje posjeduju pisane politike koje se odnose na funkcije upravljanja rizicima, unutarnje usklađenosti, unutarnju reviziju i aktuarsku funkciju.

Sva tri sudjelujuća društva za osiguranje imaju neovisne organe društva, a to 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 statutima društava.

Ključne funkcije sva tri sudjelujuća društva za osiguranje 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 pojedinog nadzornog odbora. Svi nositelji ključnih funkcija u svom djelokrugu rada anticipiraju činjenicu pripadnosti Grupi unutar društva u kojem djeluju.

Nositelji ključnih funkcija u društvima su sljedeći:

EUROHERC osiguranje d.d.

- funkcija upravljanja rizicima – Miranda Garofolić Vukić
- funkcija praćenja usklađenosti – Stojan Štironja
- funkcija unutarnje revizije – Bernard Franjić
- aktuarska funkcija – Vedran Kogej

ADRIATIC osiguranje d.d.

- funkcija upravljanja rizicima - Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti – Anita Sokić
- funkcija unutarnje revizije - Tina Lerota Babić
- aktuarska funkcija - Ivana Brguljan

AGRAM LIFE osiguranje d.d.

- funkcija upravljanja rizicima - Maja Krželj
- funkcija praćenja usklađenosti - Maja Miloš
- funkcija unutarnje revizije - Vesna Sigur
- aktuarska funkcija - Iva Gaćina

## **B.2 Politika i praksa primitaka**

Grupa nema zaposlenika. Grupa je samo izvještajni entitet u smislu dodatnog upravljanja rizicima na razini sudjelujućih društava.

## **B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom**

Društva su uspostavila zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom sukladno zakonskim propisima na način da se osigura stručnost i primjerenost članova Nadzornog odbora, Upravnog odbora i nositelja ključnih funkcija.

Članovi Nadzornog odbora moraju ispunjavati zakonske uvjete stručnosti, znanja i iskustva kao i uvjete primjerenosti kako bi svojom neovisnim djelovanjem mogli nadzirati poslovanje društva.

Član Uprave društva može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete koji su propisani Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20) kao i dodatne uvjete kao što je poznavanje internih modela upravljanja društvom, poznavanje strategije društva, poznavanja zakonskih propisa u okviru kojih društvo posluje.

Vodeći se kriterijem različitosti, uprave društava se sastoje od članova koja imaju različite stručna znanja koja su specifična za osiguravajuću djelatnost kako bi stručno i kvalitetno postavljali smjernice poslovanja društva.

Nositelji ključnih funkcija kao i nadzorna i upravljačka tijela društava moraju prije njihova imenovanja ispunjavati zakonski propisane uvjete stručnosti i primjerenosti.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerenje, praćenje i izvještavanje upravljanje rizicima kao i izvještavanje o izračunu potrebnog solventnog kapitala.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti zakonskim i podzakonskim propisima koji uređuje poslovanje društva, te procjenu mogućeg učinka promjene pravnog okruženja kao i utvrđivanje i procjenu rizičnosti usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanje za ispitivanje djelotvornosti poslovnih procesa, internih kontrola kako bi pravovremeno ukazala na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju u društvu, te dala preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanja koja proizlaze iz zadataka i odgovornosti aktuarske funkcije u osigurateljskoj djelatnosti.



## **B.4 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 osiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih i poslovnih rizika i događaja kojima je pojedino društvo izloženo. Nositelji funkcije upravljanja rizicima redovito prate rizike kojima je pojedino društvo izloženo u svome poslovanju te o istome izvještava upravu društva. Nositelji funkcije upravljanja rizicima neovisni su i odgovorni direktno upravama društava. Sastavni dio upravljanja rizicima je i vlastita procjena rizika i solventnosti koja je uspostavljena na razini pojedinačnih društava sukladno Zakonu o osiguranju nakon stupanju na snagu regulative Solventnosti II.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- Identificiranje i razumijevanje rizika
- Kvalitativna i kvantitativna analiza rizika
- Limitiranje rizika
- Praćenje iskorištenosti limita rizika
- Upravljanje rizicima (trenutne i planirane mjere)
- Izvještavanje o rizicima i sustavu upravljanja

Osnovni alat u procesu upravljanja rizicima je Katalog rizika u kojem su popisani svi ili najznačajniji rizici kojima je pojedino društvo izloženo te koji prijete opstojnosti tvrtke, njenom uspjehu i ostvarivanju poslovnih planova.

Učinkoviti sustav upravljanja rizicima podrazumijeva svjesnost o rizicima svih djelatnika pojedinog društva te jasno definirane uloge rukovodećih funkcija u identifikiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identifikiranje rizika i efikasno upravljanje identificiranim rizicima rezultira potpunim otklanjanjem rizika ili ograničavanjem utjecaja rizika na poslovanje pojedinog društva.

Sustav za upravljanje rizicima je u skladu s općim načelima interno određenih principa koji su potom implementirani u tekuće poslovanje i koji su u skladu s planovima i strategijama za buduće poslovanje.

- Načelo sposobnosti preuzimanja rizika

Svako preuzimanje rizika mora biti unutar granica sposobnosti pojedinog društva da preuzme iste.

- Načelo cjelovitosti sustava upravljanja rizicima

Sustav je sveobuhvatan, ako je obuhvatio sve sa aspekta sustava upravljanja rizicima relevantne aktivnosti i sve organizacijske jedinice pojedinog društva.

- Načelo djelotvorne komunikacije i protoka informacija

Protok informacija u pojedinom društvu mora ići u oba smjera. Rukovodeće razine moraju imati pristup informacijama koje se odnose na donošenje poslovnih odluka i odluka u svezi upravljanja rizikom, a kod zaposlenika mora postojati dovoljno razvijena svijest, te dovoljna razina znanja kako bi identificirali pojedini rizik.

- Načelo razgraničenja ovlasti i poslova između svih zaposlenika

Važno je jasno odvojiti odgovornosti i zadatke za ograničavanje i sprečavanje sukoba interesa.

- Načelo kvalificiranosti zaposlenih

Zaposleni trebaju imati posebne vještine i iskustvo kako bi mogli ispunjavati svoje zadatke i kako bi zadaci bili uspješno izvršeni. Kontinuiranim usavršavanjem postiže se poboljšanje osobnih poslovnih vještina potrebnih za uspješno savladavanje sve složenijih zahtjeva profesionalne karijere.

U sklopu sustava upravljanja rizicima svako sudjelujuće društvo za osiguranje najmanje jednom godišnje provodi anticipativnu procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) koju odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. ORSA je definirana kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Namjera i zadatak joj je identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala (engl. „*Own Funds*“) potrebnog da bi društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće svih potreba i obveza.

Detaljni opis sustava za upravljanje rizicima pojedinih društava za osiguranje sastavni je dio njihovih objavljenih izvještaja o solventnosti.

Po stupanju Rješenja Agencije o AGRAM grupi, nositelji funkcija upravljanja rizicima proveli su analize utjecaja Grupe na rizične profile društava za osiguranje. Istovremeno pristupilo se i izračunu adekvatnosti kapitala Grupe.

Kako ne postoji strategija poslovanja na razini Grupe tako ne postoje niti jedinstveni poslovni planovi na razini Grupe. Utoliko je razmatranje rizičnog profila Grupe posebno kompleksno pitanje te ćemo se istim posebno baviti u dijelu analize rezultata izračuna omjera solventnosti Grupe.

#### ***B.4.1 Značajni rizici***

Ključni rizici u poslovanju sudjelujućih društava, pa tako i Grupe 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

#### ***Rizik Osiguranja***

Ovo je jedan od rizika kojima su društva izložena upravo kroz sam odnos i preuzeti rizik temeljem ugovora o osiguranju. Radi se o riziku koji je značajan za sudjelujuća društva. Samu osnovu nalazi u neizvjesnosti događaja koja ne zavisi od isključive volje osiguranika. Tim rizikom obuhvaćeni su rizici neadekvatnosti visine premije osiguranja obzirom na preuzeti rizik, rizik preuzimanja osiguranja, aktuarski rizici, rizik obrade i likvidacije šteta, rizik oblikovanja pričuva te rizik reosiguranja.

### *Operativni Rizik*

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 svakog sudjelujućeg društva za osiguranje i koji prijete i protežu se kroz sve poslovne procese u društvu.

### *Tržišni Rizik*

Tržišni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji bi društva u Grupi mogla pretrpjeti zbog smanjenja vrijednosti bilančnih pozicija uslijed promjene tržišnih faktora. Izloženost tržišnim rizicima nastaje u pozicijama koje se u bilanci iskazuju po tržišnoj vrijednosti. Tržišni rizici obuhvaćaju valutni rizik, kamatni rizik te rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (cjenovni rizik).

### *Kreditni Rizik*

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.

Kreditnim rizikom se 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.

### *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 obaveza sa druge strane.

Razlikujemo:

- 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.

### *Koncentracijski Rizik*

Rizik koncentracije obuhvaća rizik izloženosti sudjelujućih društava prema pojedinim osobama i grupama osoba ili povezanim osobama, te iz skupa rizika koji potječe iz istog područja, iste djelatnosti i sl.

### *Strateški Rizik ili Rizik Poslovnog Okruženja*

Društva svoje poslovne planove i strategije poslovanja prilagođavaju okruženju u kojemu posluju. Sustavno se prati konkurencija, stanje na tržištu osiguranja te stanje u ukupnom gospodarstvu u Republici Hrvatskoj ali i na ostalim osigurateljnim tržištima, posebice na tržištu Talijanske Republike i Republike Austrije.

## *Rizik ugleda*

Rizik ugleda sudjelujućih društava 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 društva Grupe jedna od strateških odrednica poslovanja u narednom razdoblju je kvaliteta usluge i proizvoda.

## **B.5 ORSA**

Izrada ORSA izvještaja za Grupu predstavlja posebno pitanje oko kojeg se tri sudjelujuća društva trebaju odrediti u budućnosti. Kao što je već apostrofirano AGRAM grupa je regulatorno prepoznata Grupa kao izvještajni entitet, a ne kao pravni. Nastavno na navedeno ne postoje zajedničke strategije niti poslovni planovi. U suštini ORSA izvještaja jesu strateška određenja pojedinog društva te anticipacija potencijalnih rizika koji proizlaze iz istih. Ili ako se gleda šire ORSA-u se definira kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Kako definirati te procese na razini jednog dokumenta u slučaju kada imamo tri društva sa zasebnim strateškim ciljevima ostaje još za dogovoriti.

## **B.6 Sustav unutarnje kontrole**

### ***B.6.1 Unutarnja kontrola***

Na razini svakog sudjelujućeg društva uspostavljen je efikasan sustav unutarnje kontrole.

U sklopu redovnih poslovnih procesa svaka pojedina organizacijska jedinica društva kontinuirano provodi kontrolne postupke unaprjeđujući poslovne procese kako bi se realizirali postavljeni ciljevi poslovanja pojedinog društva kao što su uspješnost i efikasnost poslovanja, zaštita imovine, pouzdanost financijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedinog sektora u pojedinom društvu u okviru dodijeljenih procesa nadgledaju poslovne jedinice društva gdje direktno, izravnom komunikacijom testiraju poslovne procese. O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se uprava pojedinog društva.

Detaljan opis sustava unutarnje kontrole predstavljen je u pojedinačnim izvještajima sudjelujućih društava.

Dodatno za izvještavanje na grupnoj razini uspostavljen je sustav unutarnjih kontrola u postupku financijskog izvještavanja koji osigurava da financijski izvještaji s prihvatljivom točnošću prezentiraju financijski rezultat i financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s Zakonom o osiguranju i Delegiranom uredbom. Unutarnji računovodstveni kontrolni postupci podrazumijevaju kontrolu formalne, suštinske i računске ispravnosti knjigovodstvene isprave. Djelatnici koji sudjeluju na izradi grupnih izvještaja imaju popis i kalendar svih izvještaja koji se dostavljaju Agenciji i nadležnim institucijama s rokovima, zaduženjima, regulativom koja svaki pojedini izvještaj definira dok nadležne osobe nadziru ispunjavanje obveza vezanih uz izvještavanja u rokovima propisanim zakonima i regulativom.

### ***B.6.2 Praćenje usklađenosti***

Na razini svakog sudjelujućeg društva uspostavljena je funkcija praćenja usklađenosti. 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 svakog sudjelujućeg društva za osiguranje. Pri provođenju funkcije praćenja usklađenosti aktivno sudjeluju sve organizacijske jedinice.

Uključivanjem sudjelujućih društava u Grupu funkcija praćenja usklađenost dodatno je zadužena za praćenje legislative na temu grupe osiguranja kako bi se i u tom dijelu osigurala usklađenost s pozitivnim propisima koji uređuju predmetnu materiju.

### ***B.6.3 Unutarnja revizija***

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 svakog sudjelujućeg društva za osiguranje i regulativom. Unutarnja revizija je odgovorna za:

- Provođenje sistematičnih pregleda u okviru planiranih i specijalnih revizija;
- Poduzimanje specijalnih revizija u slučaju neposredne opasnosti za društvo;
- Neodgodivo obavješćavanje Uprave i Nadzornog odbora ako tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega društvu prijete nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili osiguranika;
- Neodgodivo obavješćavanje Nadzornog odbora ako prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava krši pravila o upravljanju rizicima.

### ***B.6.4 Aktuarska funkcija***

Na razini svakog sudjelujućeg društva uspostavljena je aktuarska funkcija.

Aktuarska funkcija je u okviru organizacijske strukture sudjelujućeg društva uspostavljena kao samostalna funkcija čime joj je osigurana neovisnost. Kao ključna funkcija ima sve potrebne ovlasti i resurse za obavljanje svojih zadataka. Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u pojedinom sudjelujućem društvu za osiguranje. U odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice društva ima operativnu neovisnost i o svom radu neovisno i direktno izvještava upravu sudjelujućeg društva. Uprava pojedinog sudjelujućeg društva za osiguranje omogućila je aktuarskoj funkciji neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka potrebnim za obavljanje dodijeljenih zadataka. Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u pojedinom sudjelujućem društvu za osiguranje su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Uključivanjem sudjelujućeg društva u Grupu svi postojeći zadaci aktuarske funkcije na neki način se dupliciraju i traže izračune i procjene na razini Grupe. U tu svrhu organizirana je suradnja aktuarskih funkcija pojedinačnih društava kako bi se osigurala kvalitetna razmjena podataka i znanja, a sve s ciljem postizanja što kvalitetnijih izračuna na razini Grupe.

### **B.7 Izdvajanje poslova**

Na razini Grupe nema izdvojenih poslova.

### **B.8 Sve ostale informacije**

Nema ostalih značajnih informacija u vezi sa sustavom upravljanja.

## C. Profil rizičnosti

### C.1 Kapital i solventnost

#### C.1.1 Kapital i solventnost na 31.12.2020.

Grupa mora imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izložena Grupa. Potrebni solventni kapital pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je rizičnoj vrijednosti (VaR) osnovnih vlastitih sredstava Grupe sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja.

Grupa je izračunala potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Rezultati i kapitalna pozicija Grupe sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2020. dani su sljedećom tablicom.

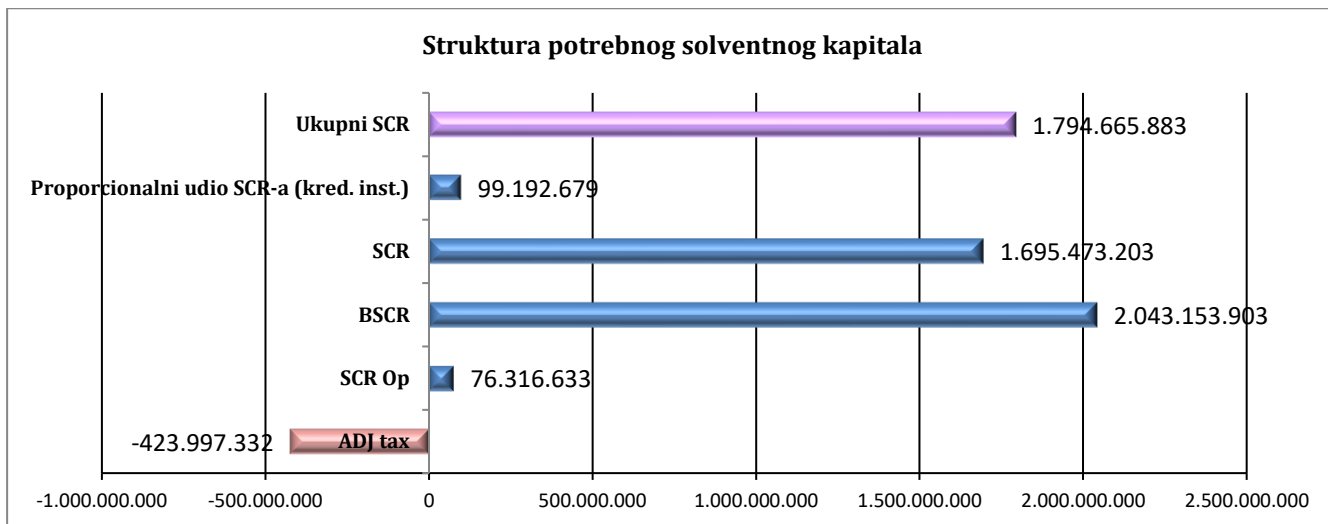
Pozicija	31.12.2020
Vlastita sredstva za pokriće SCR (Own funds)	3.242.800
Potrebni solventni kapital (SCR)	1.794.666
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	180,69%
Vlastita sredstva za pokriće MCR (Own funds)	3.235.255
Minimalni potrebni kapital (MCR)	429.601
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	699,87%

**Tablica: Kapitalna pozicija Grupe prema zahtjevima Solventnosti II 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa**

Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR) na 31.12.2020. iznose 3.242.799.546 kuna. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 1.794.665.883 kuna. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2020. je na razini od 180,69%. Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog solventnog kapitala (MCR) na 31.12.2020. iznose 3.235.254.967 kuna. Minimalni potrebni kapital iznosi 429.601.453 kuna dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 699,87%.

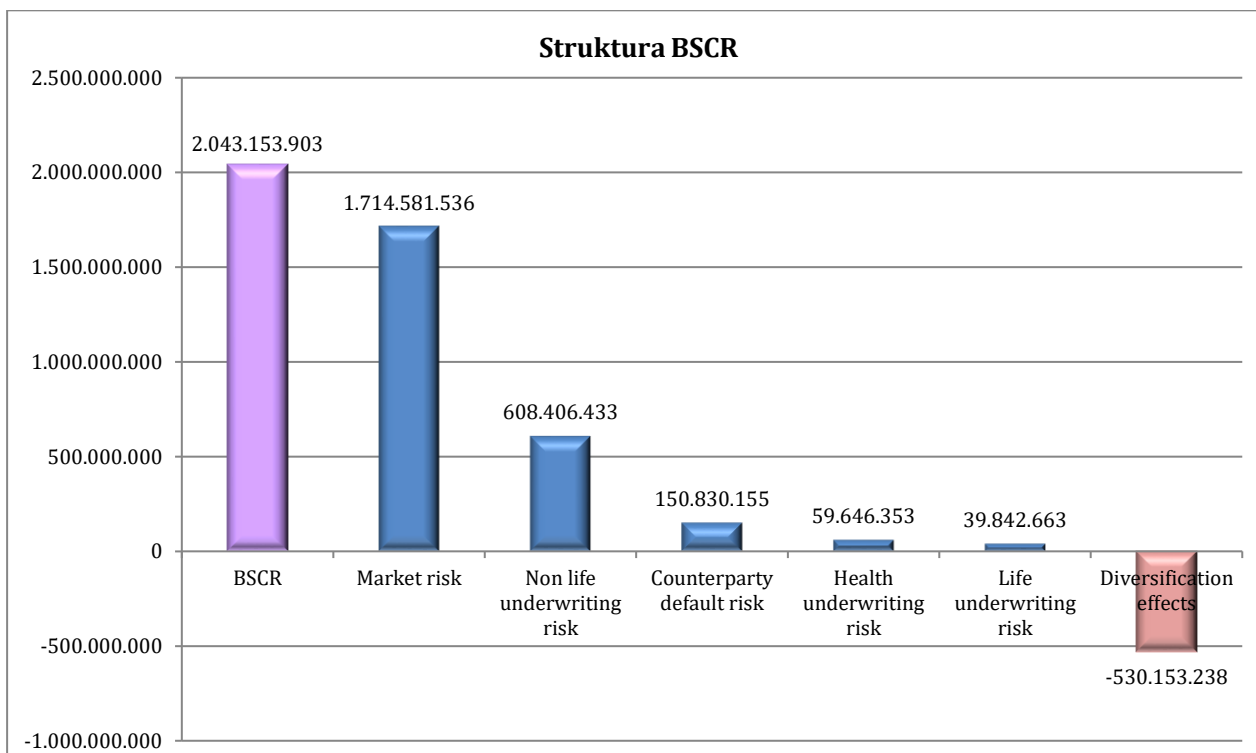
#### **Potrebni solventni kapital (SCR)**

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjeno prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 4,25% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 23,63%.



### Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2020. iznosi 2.043.153.903 kuna. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 1.714.581.536 kuna, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 608.406.433 kuna. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 530.153.238 kuna.



Pored izračuna kapitala i solventnosti pomoću standardne formule, sudjelujuća društva za osiguranje provode i procjenu ukupnih potreba solventnosti. Rizici koje društva procjenjuju su:

- rizik osiguranja (engl. underwriting risk),
- tržišni rizik,



- kreditni rizik,
- operativni rizik,
- rizik likvidnosti,
- koncentracijski rizik,
- strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja,
- rizik ugleda.

Svako sudjelujuće društvo za osiguranje izrađuje svoj rizični profil u kojem identificira i procjenjuje rizike, identificira sadašnje mjere upravljanja rizikom, predlaže i provodi planirane mjere te temeljem uspostave i provedbe planiranih kontrolnih mjera ponovno provodi identifikaciju svakog pojedinog rizika.

Nakon identificiranja rizika pristupa se kvalitativnoj i kvantitativnoj analizi rizika.

Kvalitativna analiza rizika podrazumijeva podrobnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuovisnosti s drugim rizicima. Kvalitativnom analizom postavljaju se temelji za kvantificiranje rizika koje je moguće kvantificirati, dok za rizike koje nije moguće kvantificirati kvalitativna analiza predstavlja osnovu za dodjeljivanje ocjena. Nakon kvalitativne analize pristupa se kvantitativnoj analizi rizika.

Kvantitativna analiza rizika provodi se pomoću FMEA metode (eng. Failure mode and effects analysis) koja obuhvaća sustavne metode za identificiranje potencijalnih pogrešaka (rizika) prije njihova nastanka. Tri su ključna parametra procjene rizika:

- SEVERITY - Procjena ozbiljnosti i težine pojedinog rizika (iznos potencijalne štete uslijed ostvarenja rizika).
- PROBABILITY (Occurence) - vjerojatnost pojavljivanja pojedinog rizika (koliko je vjerojatno da se rizik pojavi).
- DETECTABILITY – mogućnost prepoznavanje rizika prije manifestacije.

Svrha kvantifikacije rizika je određivanje koji su rizici materijalno značajni, kako bi se svako društvo za osiguranje usmjerilo na upravljanje najznačajnijima.

### *Značajne promjene tijekom izvještajnog razdoblja*

Obzirom na stupanje na snagu Rješenja Agencije o povezanosti u siječnju 2021. godine Grupa je obvezna sastaviti i objaviti prvo Izvešće o financijskom stanju i solventnosti za 31.12.2020. godine te do sada isto nije izrađivala.

## **C.2 Preuzeti rizik**

Grupa je izložena preuzetom riziku neživotnog osiguranja, preuzetom riziku životnog osiguranja i preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 608.406.433 kuna. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 572.655.814 kuna te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 107.274.908,7 kuna. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 71.524.290 kuna. Sukladno osigurateljnom portfelju Grupe najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuva osiguranja od automobilske odgovornosti.

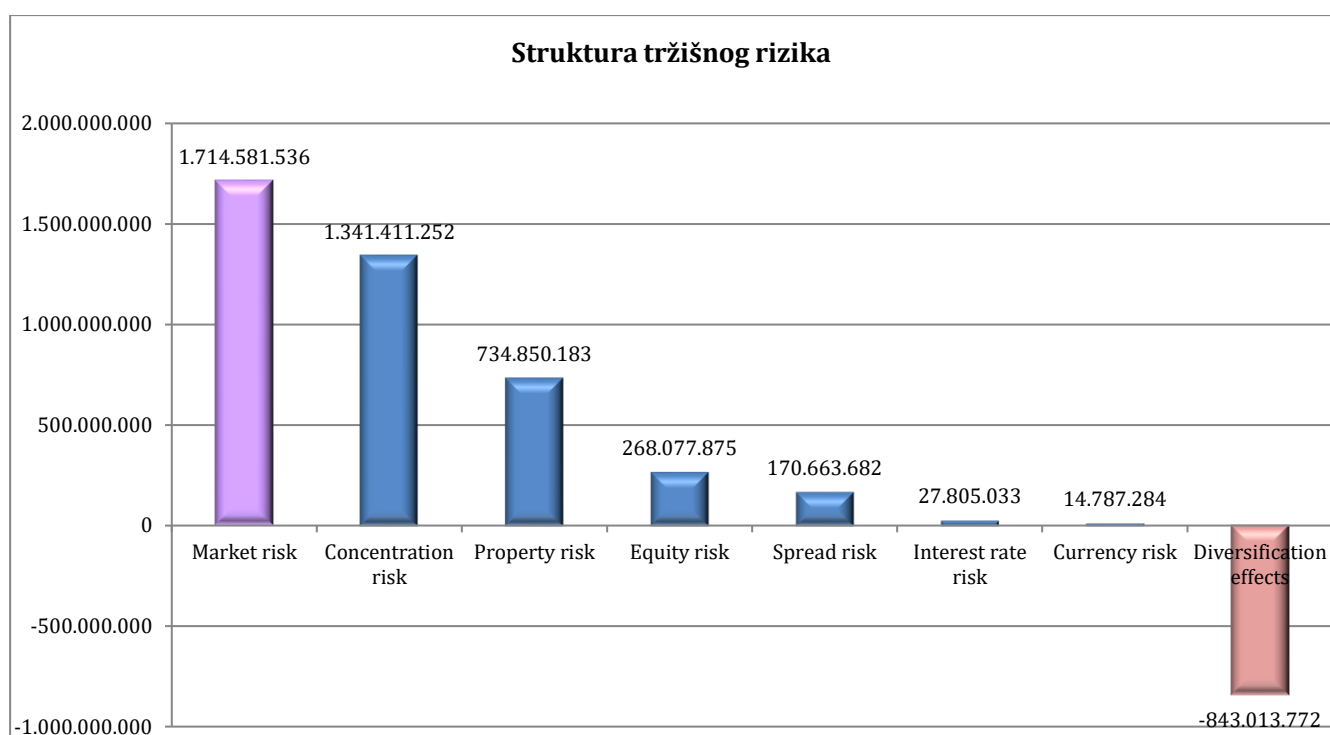
Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika životnog osiguranja iznosi 39.842.663 kuna pri čemu se najznačajniji dio odnosi na rizik odustanka u iznosu od 33.737.961 kuna. Pored rizika odustanka u ukupnom kapitalnom zahtjevu sudjeluju i rizik troškova s 9.653.674 kune, rizik

katastrofe s 1.126.756 kuna te rizik smrtnosti s iznosom od 746.864 kune. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku životnog osiguranja za 5.422.593 kune. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 59.646.353 kune.

### C.3 Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 1.714.581.536 kuna odnosno udjelom od 83.92% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

Tržišni rizik se sastoji od sljedećih rizika: Rizik koncentracije, Rizika promjene cijena nekretnina, Rizika vlasničkih vrijednosnih papira, Rizika prinosa, Valutnog rizika i Kamatnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.



Najznačajniji je rizik koncentracije koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 1.341.411.252 kune. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz visoke koncentracije izloženosti prema društvima iz Rješenja koja se tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating agencije zbog čega je trenutni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Društva Grupe su prema društvima iz Rješenja izložena kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ulaganja u dane zajmove. Značajni dio imovine društva Grupe uložila su u nekretnine na temelju čega proizlazi kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u iznosu od 734.850.183 kune. Treći najznačajniji rizik je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 268.077.875 kuna. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 170.663.682 kune.

Slijedeći je po značajnosti rizik kamatnih stopa koji proizlazi iz kamatonosne imovine društava Grupe s jedne strane i kamatonosnih obveza s druge strane, te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 27.805.033 kune.

Podmodul valutnog rizika iznosi 14.787.284 kune i proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza te čini svega 0,86% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 843.013.772 kune.

### ***C.3.1 Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira***

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1, podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 i dugoročna vlasnička ulaganja.

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 2 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika prinosa.

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Grupa je na 31.12.2020. godine imala ulaganja u ukupnom iznosu od 14.463.548 kuna u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 5.571.495 kuna (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Grupa je na 31.12.2020. godine nakon provedene konsolidacije sudjelujućih društava za osiguranje, eliminacije vlasničkih udjela u sudjelujućim društvima za osiguranje iz imovine društava povezanih Rješenjem te provedene metode prilagođenih udjela u istima, imalo ulaganja (uključujući ulaganja u vlasničke vrijednosne papire vrste 2 nepovezanih društava) u ukupnom iznosu od 317.718.821 kunu u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 154.160.158 kuna (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire koja se tretiraju kao dugoročna vlasnička ulaganja jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje iznosi 22%.

Grupa je na 31.12.2020. godine nakon provedene konsolidacije sudjelujućih društava za osiguranje, eliminacije vlasničkih udjela u sudjelujućim društvima za osiguranje iz imovine društava povezanih Rješenjem te provedene metode prilagođenih udjela u istima, imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 529.356.672 kune u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 22%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 116.458.468 kuna (bez učinka diversifikacije).

Pored neposrednih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire Grupa je u izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzelo u obzir i posredna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire primjenom transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove. Vrijednost imovina koja je tretirana transparentnim pristupom u riziku vlasničkih vrijednosnih papira iznosila je 13.387.275 kuna.

Simetrična prilagodba na 31.12.2020. iznosila je -0,48.

Grupa nema strateških ulaganja na dan 31.12.2020.

### ***C.3.2 Podmodul rizika koncentracije***

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije ulaganja odnosno koncentracije izloženosti prema pojedinačnim izloženostima. Izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi tretiraju se kao pojedinačne izloženosti.

Rizik koncentracije najznačajniji je rizik u okviru tržišnog rizika te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 1.341.411.252 kune. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz visoke koncentracije izloženosti prema društvima iz Rješenja koja se tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating agencije zbog čega je trenutačni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Društva Grupe su prema društvima iz Rješenja izložena kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i ulaganja u dane zajmove.

Pored opisane izloženosti prema društvima povezanim Rješenjem, riziku koncentracije Grupa je izložena i putem ulaganja u državne dužničke vrijednosne papire izdane u valuti različitoj od kn-e te putem ulaganja u depozite.

### ***C.3.3 Podmodul rizika promjene cijena nekretnina***

Potrebni kapital za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25 %.

Grupa na 31.12.2020. godine ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 2.939.400.734 kune. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2020. iznosio je 734.850.183 kune. U osnovicu za izračun kapitalnog zahtjeva za rizik promjene cijena nekretnina Grupa nije ubrojila nekretnine i opremu u najmu (MSFI 16).

### ***C.3.4 Podmodul rizika prinosa***

Rizik raspona proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Grupa unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivosti na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u državne obveznice denominirane i financirane u domaćoj valuti bilo koje druge države članice, u korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2020. iznosi 170.663.681,51 kunu. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

### ***C.3.5 Podmodul kamatnog rizika***

Kamatni rizik je rizik za svu imovinu i obveze čija je fer vrijednost osjetljiva na promjene tržišnih kamatnih stopa. U izračun kapitalnog zahtjeva iz kamatnog rizika od imovine uključena su ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u zajmove i ulaganja u depozite, a sa strane obveza uključene su tehničke pričuve, primljeni krediti i podređena obveza odnosno sva

kamatonosna imovina i obveze. Na 31.12.2020. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 27.805.033 kune.

### **C.3.6 Podmodul valutnog rizika**

Valutni rizik je rizik promjene fer vrijednosti imovine i obveza koji proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene tečajeva stranih valuta. Kapitalni zahtjev za rizik od povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute u odnosu na lokalnu valutu jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 14.787.284 kune što je rezultat zadovoljavajuće valutne usklađenosti imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

### **C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane**

Modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje i društava za reosiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane proizlazi iz potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Od izloženosti vrste 1 za Grupu su značajni gotovina u banci i ugovori o smanjenju rizika odnosno ugovori o reosiguranju i derivativnim financijskim instrumentima. Od izloženosti vrste 2 za Grupu su značajna dospjela potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala dospjela potraživanja gdje je najznačajniji dio rezultat sklopljenih ugovora o ustupu tražbine umjesto ispunjenja sa društvom Agram leasing d.o.o.

<b>Pozicija</b>	<b>31.12.2020.</b>
<b>Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>150.830</b>
<i>Učinak diverzifikacije</i>	-3.250
<b>Zbroj izloženosti</b>	<b>154.080</b>
Izloženosti vrste 1	14.165
Izloženosti vrste 2	139.915

**Tablica: Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane - Grupa 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa**

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2020. iznosi 14.164.696 kuna, a od izloženosti vrste 2 iznosi 139.915.364 kune. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 3.249.905 kuna.

### **C.5 Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti znači rizik da društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i drugu imovinu kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovom dospijeću.

Uprave triju sudjelujućih društava za osiguranje postavile su kvalitetan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama i definirale zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društva upravljaju svojom likvidnošću održavanjem adekvatnih pričuva, koje obračunavaju u skladu sa Zakonom o osiguranju kako bi pokrili sve svoje potencijalne obveze temeljem šteta. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društva također trebaju osigurati dostatna investicijska sredstva kako bi pokrila svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Tijekom 2020. sva tri sudjelujuća društva za osiguranje su bila vrlo likvidna, te ni u jednom mjesecu nije identificirana nelikvidnost društava odnosno društva se nisu našla u situaciji nemogućnosti izvršavanja svojih obveza.

Sudjelujuća društva za osiguranje u sklopu redovnog poslovanja uredno izvršavaju svoje obveze odnosno redovne obveze izvršavaju iz redovnih priljeva novca. U slučaju nepredviđenih izvanrednih događaja koji bi uzrokovali značajne obveze, sva tri društva raspolažu s dovoljno imovine za pokriće tih obveza.

U sklopu upravljanja rizikom likvidnosti promatrana je ročna usklađenost imovine i obveza na dan 31.12.2020. godine za sva tri sudjelujuća društva za osiguranje. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi svakog pojedinog društva prikazana su sljedećim tablicama.

#### EUROHERC osiguranje d.d.

Opis	Do 1 god.	1-3 god.	3-5 god.	5-10 god.	10-15 god.	15-20 god.	20 i više	Ukupno
Obveznice i komerc. zapisi	60.457	133.339	39.201	51.737	5.506			<b>290.240</b>
Zajmovi (uključuju i kamatu)	85.344	213.868	88.926	183.250	225.185	232.986		<b>1.029.559</b>
Depoziti (uključuju kamatu)	113.242	18.161	11.606	6.933				<b>149.941</b>
Dionice i udjeli	111.897			411.516				<b>523.413</b>
Nekretnine	11.694	15.215	5.883	11.194	0	0	1.329.069	<b>1.373.055</b>
Odgodena i tekuća porezna IM	7.558	0	1.012					<b>8.570</b>
Potraživanja	567.291	70.302	23.842	4.272	1.058	402	543	<b>667.710</b>
Ostala imovina	168.725							<b>168.725</b>
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>1.126.207</b>	<b>450.885</b>	<b>170.470</b>	<b>668.902</b>	<b>231.749</b>	<b>233.387</b>	<b>1.329.612</b>	<b>4.211.212</b>
Tehničke pričuve	977.497	181.359	103.456	165.903	98.041	38.161	64.716	<b>1.629.135</b>
Obveze po kreditima	48.123	85.950	26.989	16.623	14.350			<b>192.034</b>
Odgodena porezna obveza	165	0	6.724	0	0	0	72.085	<b>78.975</b>
Ostale obveze	263.239	20.930	11.644	16.665	3.783	1.525	937	<b>318.722</b>
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>1.289.024</b>	<b>288.239</b>	<b>148.813</b>	<b>199.191</b>	<b>116.174</b>	<b>39.686</b>	<b>137.739</b>	<b>2.218.866</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>-162.817</b>	<b>162.647</b>	<b>21.656</b>	<b>469.711</b>	<b>115.575</b>	<b>193.701</b>	<b>1.191.873</b>	<b>1.992.346</b>

Tablica: Imovina i obveze prema ročnosti 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: EUROHERC osiguranje d.d.

**ADRIATIC osiguranje d.d.**

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komerc. zapisi	19.007	45.027	38.275	14.570	213			<b>117.092</b>
Zajmovi (uključuju i kamatu)	46.203	72.161	65.648	124.189	103.433	140.001		<b>551.634</b>
Depoziti (uključuju kamatu)	44.223	16.050	44.197	12.464				<b>116.933</b>
Dionice i udjeli	137.920			533.521				<b>671.441</b>
Nekretnine							857.254	<b>857.254</b>
Odgodena i tekuća porezna IM	9.646	19.291	19.291					<b>48.228</b>
Potraživanja	165.830	54.826	17.016	1.094				<b>238.766</b>
Ostala imovina	81.677							<b>81.677</b>
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>504.506</b>	<b>207.355</b>	<b>184.427</b>	<b>685.838</b>	<b>103.646</b>	<b>140.001</b>	<b>857.254</b>	<b>2.683.025</b>
Tehničke pričuve	289.404	234.371	112.293	152.110	61.368	19.710	23.694	<b>892.949</b>
Obveze po kreditima	30.151	10.242	42.680	1.512				<b>84.585</b>
Odgodena porezna obveza	22.154	8.270	26.028	5.721	2.126	683	61.831	<b>126.813</b>
Ostale obveze	131.422							<b>131.422</b>
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>473.132</b>	<b>252.882</b>	<b>181.000</b>	<b>159.343</b>	<b>63.495</b>	<b>20.393</b>	<b>85.524</b>	<b>1.235.770</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>31.374</b>	<b>-45.528</b>	<b>3.426</b>	<b>526.495</b>	<b>40.151</b>	<b>119.608</b>	<b>771.730</b>	<b>1.447.256</b>

Tablica: Imovina i obveze prema ročnosti 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: ADRIATIC osiguranje d.d.

**AGRAM LIFE osiguranje d.d.**

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komerc. zapisi	14.556	75.509	122.105	87.935	256.336	848	23.035	<b>580.323</b>
Zajmovi (uključuju i kamatu)	189.523	18.561	15.217	11.386	11.386	3.606		<b>249.679</b>
Depoziti (uključuju kamatu)	182.159	30.520	60	6.144				<b>218.884</b>
Dionice i udjeli	59.683		282.086	126.897				<b>468.666</b>
Nekretnine	5.779	956	89	0	0	0	728.588	<b>735.412</b>
Odgodena i tekuća porezna IM	0	0	4.428					<b>4.428</b>
Potraživanja	101.031	86.025	38.259	4.171	104	0	25	<b>229.615</b>
Ostala imovina	35.301							<b>35.301</b>
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>588.032</b>	<b>211.572</b>	<b>462.245</b>	<b>236.533</b>	<b>267.825</b>	<b>4.453</b>	<b>751.647</b>	<b>2.522.308</b>
Tehničke pričuve	365.837	581.707	279.760	419.299	91.944	10.138	7.694	<b>1.756.378</b>
Obveze po kreditima	0	0	0	0	0			<b>0</b>
Odgodena porezna obveza	2.889	0	16.196	0	0	0	0	<b>19.085</b>
Ostale obveze	22.823	6.929	22.748	448	0	0	0	<b>52.949</b>
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>391.548</b>	<b>588.636</b>	<b>318.704</b>	<b>419.748</b>	<b>91.944</b>	<b>10.138</b>	<b>7.694</b>	<b>1.828.411</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>196.484</b>	<b>-377.064</b>	<b>143.541</b>	<b>-183.215</b>	<b>175.882</b>	<b>-5.684</b>	<b>743.953</b>	<b>693.897</b>

Tablica: Imovina i obveze prema ročnosti 31.12.2020 u tisućama kuna, Izvor: AGRAM LIFE osiguranje d.d.

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, dionice koje se odlukama Uprave tretiraju kao dugoročna vlasnička ulaganja svrstana su u dospijeće 5-10 godina, a sva ostala

ulaganja u dionice u dospelje do 1 godine. Nekretnine su svrstane u dospelje 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospelju pojedine imovine sukladno ugovorima, te uključuju i buduće prihode od kamata. Potraživanja su raspoređena sukladno rokovima dospelja istih.

U slučaju društava za neživotno osiguranje prilikom raspodjele obveza, a koje se u najvećem dijelu odnose na tehničke pričuve, najbolja procjena premijskih pričuva i pričuva šteta raspodijeljena je na temelju projekcija budućih novčanih tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka dok je margina za rizik postavljena na dospelje do 1 godine. Tehničke pričuve životnog osiguranja raspoređene su sukladno ročnosti statutarnih pričuva. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže budući trošak kamata. Odgođena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospelje do 1 godine.

### **Zaključak rizika likvidnosti**

Kako je razvidno iz gore navedenog svako sudjelujuće društvo za osiguranje zasebno prati vlastitu ročnu strukturu imovine i obveza. Iz priloženih tablica vidljive su i usklađenosti/neusklađenosti po zadanim razdobljima. Promatrano kumulativno na nivou Grupe, ista u svakoj od vremenski prikazanih struktura, osim u periodu 1-3 godine, zadovoljava usklađenost imovine i obveza, odnosno raspolaže s dostatnom imovinom za njihovo podmirenje. Ročna usklađenost u prvoj godini bilježi višak imovine nad obvezama i isti se može učiniti dostupnim za pokriće obveza u periodu 1-3 godine. Pored značajnog viška imovine nad obvezama u prvoj godini i u narednim godinama vidljiv je značajan višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim za pokriće nedostataka u periodu 1-3 godine uz određene diskonte i troškove prilikom eventualne prodaje imovine.

#### ***C.5.1 Očekivana dobit uključena u buduće premije***

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 51.902 tisuća kn i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključivanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

#### **C.6 Operativni rizik**

Operativni rizik znači rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja.

S obzirom na poslove osiguranja i poslove reosiguranja, izračun potrebnog kapitala za operativni rizik uzima u obzir opseg tih poslova, u smislu zarađenih premija i tehničkih pričuva koje se odnose na te obveze osiguranja i obveze reosiguranja.

Kapitalni zahtjev iz operativnog rizika izračunat koristeći standardnu formulu na 31.12.2020. iznosi 76.316.633 kune.



## C.7 Ostali značajni rizici

Sudjelujuća društva za osiguranje u postupku utvrđivanja vlastitog rizičnog profila osim prije navedenih rizika, te rizika obuhvaćenih standardnom formulom sukladno regulativi SII identificirala su i prepoznala još neke rizike koje smatraju značajnim u svome poslovanju te ih za potrebe utvrđivanja ukupnih internih potreba solventnosti kvalitativno i kvantitativno obrađuju.

Radi se o rizicima koji su po svojoj prirodi kvalitativni odnosno iznimno je teško adekvatno ih kvantificirati obzirom da društva ne raspolažu dostatnim podacima ili iskustvima manifestacije istih kako bi mogli pouzdano procijeniti kvantitativni učinak manifestacije takvih rizika.

Međutim, obzirom da se radi o rizicima za koje društva za osiguranje procjenjuju da bi mogli imati značajan efekt isti se prati putem Registra rizika svakog pojedinog sudjelujućeg društva za osiguranje te kvantificira metodom najbolje dostupne procjene.

Navedeni rizici su strateški rizik i rizik ugleda.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama koji proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi svakog društva za osiguranje očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornih odbora društava. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za svako društvo.

Rizik ugleda odnosi se na mogućnost negativne javne percepcije društva, a odnosi se na nerazumijevanje, ili naknadno utvrđivanje problema koji za rezultat mogu imati negativne posljedice na brend i korporativni ugled.

Mjere koje se provode u očuvanju dobrog ugleda podrazumijevaju:

- poznavanje i razumijevanje tržišta i djelovanje sukladno zakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima
- edukacija djelatnika na svim razinama
- njegovanje dobrih odnosa s lokalnom zajednicom i sveukupnom javnošću
- razvijanje korporativnih vrijednosti kod djelatnika
- internu kontrolu
- brižan odnos s osiguranicima
- planirano upravljanje informacijama putem odnosa s javnošću
- planirane marketinške aktivnosti

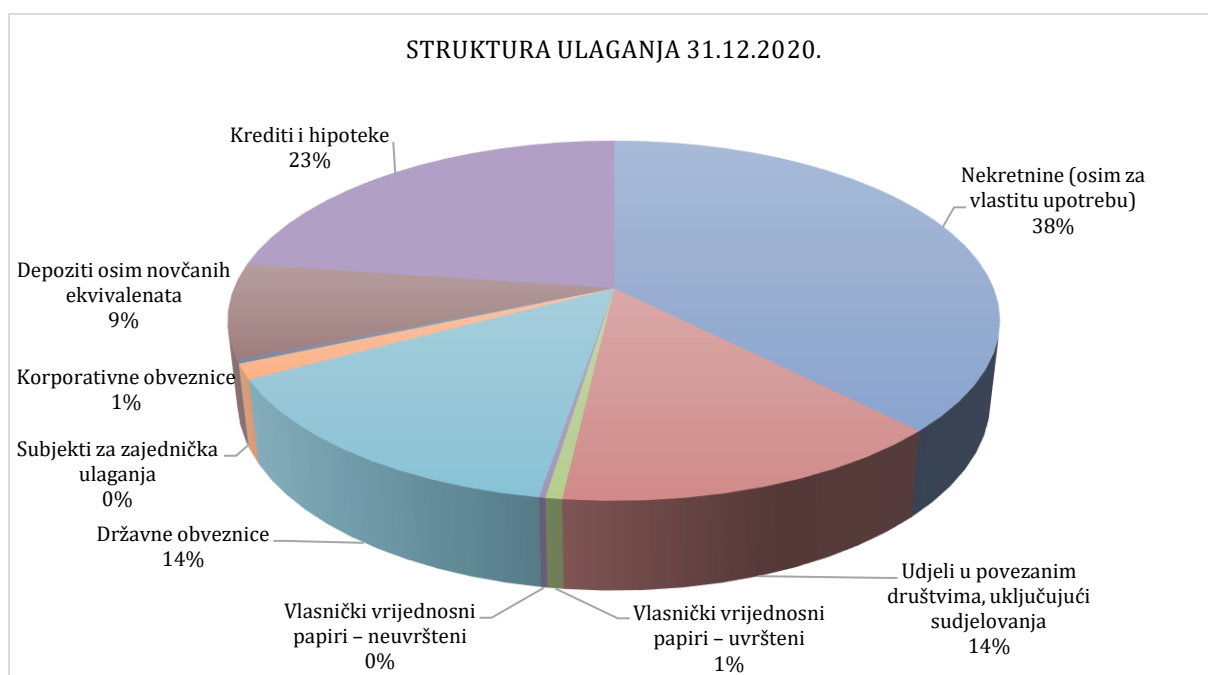
## C.8 Ostale informacije

### C.8.1 Ulaganja

Sudjelujuća društva za osiguranje ulažu svoju imovinu poštujući načelo razboritosti odnosno ulažu u imovinu i instrumente čije rizike mogu primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima mogu primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Sva imovina, a posebno ona kojom se pokrivaju minimalni potrebni kapital i potrebni solventni kapital, ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini. Povrh toga, lokalizacija te imovine mora biti takva da se osigura njezina raspoloživost. Osim rizika kojima je određena vrsta imovine izložena utjecaj na odluku o ulaganju u određenu imovinu ima i očekivani prinos na ulaganje. Uprave svakog pojedinog sudjelujućeg društva za osiguranje odgovorne su za pronalaženje ravnoteže između rizičnosti i očekivanog prinosa pri odlučivanju o ulaganjima u pojedinu imovinu. Razina rizičnosti ulaganja u ovisnosti je o realiziranim omjerima solventnosti svakog pojedinog društva za osiguranje.

Ukupna ulaganja Grupe nakon provedene konsolidacije triju sudjelujućih društava za osiguranje, eliminacije vlasničkih udjela u sudjelujućim društvima za osiguranje iz imovine društava povezanih Rješenjem te provedene metode prilagođenih udjela u istima na 31.12.2020. godine iznose 5.662.548.785 kuna.

Struktura ulaganja Grupe na dan 31.12.2020. godine dana je grafičkim prikazom u nastavku:



Grupa na 31.12.2020. godine ima višak vlastitih sredstava nad potrebnim solventnim kapitalom u iznosu od 1.448.133.664 kune i ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama. Navedena pozicija omogućava društvima za osiguranje da kod odlučivanja o ulaganjima mogu veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

### **C.8.2 Tehnike smanjenja rizika**

Svako sudjelujuće društvo za osiguranje koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju: stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjnjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta. Također, svako sudjelujuće društvo za osiguranje reosigurateljnom zaštitom postiže slijedeće strateške ciljeve:

- povećavanje vlastitih kapaciteta poslovanja
- fleksibilnost u preuzimanju rizika
- smanjenje fluktuacije šteta [po visini ili učestalosti]
- održavanje financijske stabilnosti
- stručna i tehnička pomoć
- dodatno povjerenje osiguranika

Kao sredstva prijenosa dijela rizika posebice velikih rizika i onih s velikim osiguranim svotama, reosiguranje omogućava sudjelujućim društvima za osiguranje i ostvarenje veće homogenizacije portfelja na način da se ograničava maksimalna svota vlastitih obveza, te posljedično osigura stabilnost u rezultatima poslova preuzimanja rizika.

Tijekom 2020. godine, a kao i tijekom prethodnih godina, sudjelujuće društvo za osiguranje je koristilo razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite te u svom poslovanju osim sklopljenih općih ugovora o reosiguranju koristi i pojedinačne (fakultativne) ugovore o reosiguranju.

Pri korištenju reosigurateljne zaštite nastoji se kvalitetno upravljati reosigurateljnim rizikom koji je definiran kao vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze reosiguratelja prema društvu za osiguranje kao osiguratelju temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Svako sudjelujuće društvo za osiguranje nastoji uvijek prenositi rizik samo uglednim svjetskim reosigurateljima čiji je kreditni rejting objavljen od strane renomirane rejting agencije i ograničiti izloženost prema pojedinom reosiguratelju usitnjavanjem rizika uključivanjem više nositelja rizika (reosiguratelja) u svaki ugovor o reosiguranju.

Također, svako sudjelujuće društvo za osiguranje nastoji pri ugovaranju reosiguranja uvijek osigurati primjenu načela tzv. istovjetnosti sudbine gdje reosiguratelj slijedi sudbinu društva za osiguranje kao osiguravatelja i to kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana.

Svako sudjelujuće društvo za osiguranje štiti svoje poslovanje strukturom reosigurateljne zaštite koja je krojena po najvišim standardnim na međunarodnom tržištu reosiguranja u suradnji s renomiranim brokerom, globalnim ekspertom za poslove reosiguranja.

Opći ugovori koje svako sudjelujuće društvo za osiguranje koristi su sklopljeni na način da u pravilu zadovoljavaju potrebe društva za reosigurateljnom zaštitom te su rezultat dugogodišnje suradnje s reosigurateljima i brokerima na međunarodnom tržištu reosiguranja. U slučaju da opći ugovor nije adekvatno rješenje kod specifičnog problema, postoji instrument specijalnog prihvata kojim se u opći ugovor, nakon korespondencije s vodećim reosiguravateljem, cedira rizik koji prvotno nije mogao biti cediran u ugovor zbog specifičnosti istog. U slučaju da ni ovim načinom nije udovoljeno potrebama društva za osiguranje, što se događa u vrlo iznimnim situacijama tj., gotovo nikad, pristupa se sklapanju pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju. Istim se svako sudjelujuće društvo za osiguranje koristi i za reosiguranje rizika koji nisu reosigurani općim ugovorima o reosiguranju.

Kod sklapanja pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju svakom riziku koji se plasira u reosiguranje se pristupa na koncizan i precizan način s ciljem maksimiziranja zaštite. Ponuda za sklapanjem ovakvog oblika reosigurateljne zaštite se u pravilu zatraži od većeg broja reosigurateljnih partnera s čime se postiže diverzificiranost potencijalne reosigurateljne zaštite dok se istovremeno stremi najoptimalnijem mogućem zadovoljavanju potreba svakog društva za osiguranje.

S obzirom da svako sudjelujuće društvo za osiguranje pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosigurateljima koje njeguje iz godine u godinu. Imajući u vidu navedeno, reosigurateljna zaštita dobivena putem općih ugovora o reosiguranju ili pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranju je rezultat strategije svakog sudjelujućeg društva za osiguranje da se fokusira na izgradnju stabilnih poslovnih odnosa s renomiranim sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtinzima dobivenim od strane istih.

Pored navedenog, značajan faktor predstavlja profesionalnost reosiguratelja, postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosigurateljne zaštite. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerom koji iznosi sugestije na temelju svojih saznanja s međunarodnog tržišta reosiguranja.

Sudjelujuća društva za osiguranje na godišnjoj razini obnavljaju opće ugovore o reosigurateljnom pokriću te iz godine u godinu nastoje poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe pojedinog društva za osiguranje. Kontinuirani razvoj reosigurateljnog pokrića koje svako sudjelujuće društvo za osiguranje ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju sudjelujuća društva za osiguranje detaljno revidiraju i prilagođavaju vlastitim potrebama za reosigurateljnom zaštitom uzimajući u obzir aktualnosti i ponudu na međunarodnom tržištu reosiguranja.

Pored reosigurateljne zaštite kao tehnike smanjenja rizika Grupa kroz sudjelujuće društvo za osiguranje na 31.12.2020. godine ima ugovorenu tehniku smanjenja valutnog rizika putem deviznih forward ugovora sklopljenih sa Erste&Steiermarkische bank d.d. i Zagrebačkom bankom d.d.

### ***C.8.3 Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija***

Grupa je projekciju 2021. godine odlučila podvrgnuti scenariju koji rezultiraju značajnim smanjenjima vrijednosti imovine kako bi se utvrdila otpornost Grupe u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima.

Tržišni rizik je najznačajniji rizik (skupina rizika) kojem je Grupa izloženo. Iz tog razloga Grupa je odlučila podvrgnuti stres scenarijima imovinu na kojoj se tržišni rizik najizraženije manifestira; nekretnine, dani zajmovi, dionice i udjeli.

Pregled korištenih pretpostavki za scenarij:

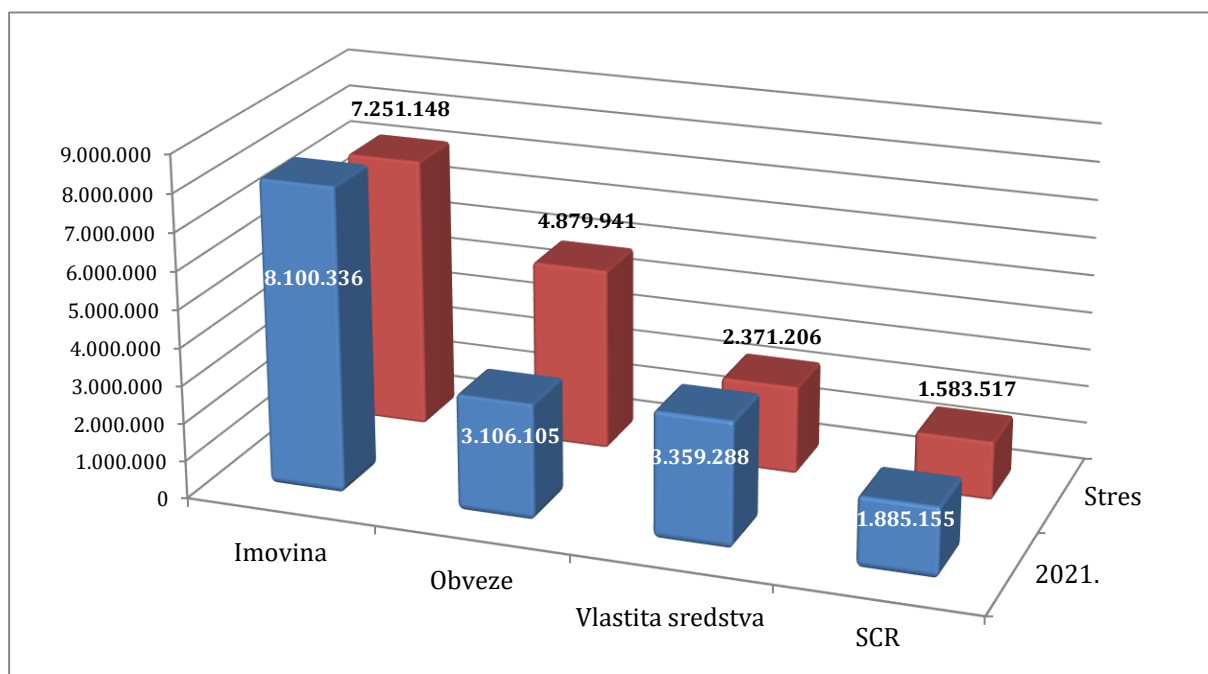
#### **Scenarij**

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 i vrijednosnica vrste 2 od 30% koje je dobiveno na temelju najvećeg pada vrijednosti dionica zabilježenog na ZSE u 2020. godini uzrokovanog COVID-19 krizom.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 20% što bi predstavljalo dvostruko veću stopu smanjenja od procijenjenog najvećeg mogućeg smanjenje vrijednosti danih zajmova na razini Grupe.

- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 10% koje predstavlja dodatak smanjenja od 2 p.p. na smanjenje od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 19 godina.

SCENARIJ	2021.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	8.100.336	7.251.148	89,5
Tehničke pričuve i ostale obveze	4.994.231	4.879.941	97,7
Imovina - obveze	3.106.105	2.371.206	76,3
Vlastita sredstva	3.359.288	2.616.685	77,9
Potrebni solvantni kapital	1.885.155	1.583.517	84,0
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	178%	165%	92,7

Tablica: Testiranje otpornosti na stres Grupe, tisuće kuna; Izvor: AGRAM grupa



Graf: Pokazatelji pozicije Grupe prema provedenom scenariju, tisuće kuna; Izvor: AGRAM grupa

#### ***C.8.4 Utjecaj pandemije koronavirusa***

Tijekom 2020. godine Hrvatsku i svijet pogodila je pandemija virusa COVID-19. U cilju suzbijanja pandemije, u Hrvatskoj i u svijetu uvedene su mnogobrojne mjere ograničenja kretanja ljudi i roba, a koje značajno utječu na hrvatsko i svjetsko gospodarstvo uzrokujući poremećaje u poslovanju i osjetan pad gospodarskih aktivnosti. U takvim okolnostima razumno je bilo očekivati manju potražnju za uslugama osiguranja obzirom je volumen zaračunate premije osiguranja povezan sa kretanjima BDP-a.

Grupa aktivno od prvog dana prati pojavu i mogući utjecaj pandemije na djelatnosti kojima se bavi i ukupnu gospodarsku situaciju u zemlji. U cilju osiguravanja kontinuiteta poslovanja i zaštite zaposlenika i klijenata redovno se prate i primjenjuju upute i preporuke Stožera za civilnu zaštitu Republike Hrvatske, Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo te drugih nadležnih tijela. U skladu s

internim procedurama osiguran je kontinuitet rada i omogućeno odvijanje ključnih poslovnih procesa.

Obzirom da trenutno nije moguće procijeniti krajnje vremensko razdoblje trajanja pandemije, to nije moguće pouzdano procijeniti niti njezin konačni efekt na budući financijski položaj i uspješnost poslovanja Grupe i buduću likvidnost i solventnost.

Pojava koronavirusa/COVID-19 nije imala utjecaj na podatke u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju Grupe na 31.12.2020. godine.

Provedene analize i stres scenariji sugeriraju potencijalni negativan efekt na trenutni omjer kapitalne adekvatnosti sudjelujućih društava za osiguranje, međutim osigurani viškovi likvidnosti osiguravaju kontinuitet poslovanja i omjer kapitaliziranosti znatno iznad regulatorno propisanih u budućem razdoblju za sva tri sudjelujuća društva za osiguranje.

### **Procjena utjecaja na rezultat preuzimanja rizika**

Tijekom 2020. godine Grupa nije zabilježila značajniji utjecaj pandemije na preuzimanje rizika.

Obzirom na strukturu portfelja sudjelujućih društava za neživotno osiguranje u kojem dominira osiguranje od autoodgovornosti te auto kasko osiguranje nije ostvaren niti se očekuje negativan utjecaj na tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19. Ostale vrste osiguranja koje predmetna društva distribuiraju, a za koje bi se moglo očekivati povećanje opsega osigurateljnih obveza zbog pandemije, nemaju materijalno značajan udio u portfeljima društava pa samim tim i nemaju značajan utjecaj na negativan tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19.

Međutim, zbog novonastale situacije očekuje se posredni utjecaj kroz smanjenje gospodarske aktivnosti općenito, dio čega je i ugovaranje osigurateljnih proizvoda, pri čemu Grupa očekuje najveću neizvjesnost u ugovaranju osigurateljnih proizvoda izravno povezanih sa sezonskim poslovima u turizmu.

U dijelu životnog osiguranja kontrolirani oslonac na vanjske kanale prodaje, omogućio je ublažavanje premijskog pada kod životnih osiguranja. Ukupno, ostvaren je bolji učinak u novo ugovorenim policama nego u 2019. godini. Također, smrtnost uzrokovana pandemijom, nije utjecala na rizik smrtnosti po sklopljenim ugovorima, te je volumen prijavljenih rizika smrti ostao na razini 2019. godine. Istovremeno, nije zabilježen utjecaj pandemije na povećane otkupe polica životnog osiguranja, već naprotiv, broj otkupa je manji nego u 2019. godini.

Unutar portfelja zdravstvenih osiguranja, uspješno je amortizirano razdoblje kada se usluga iz ugovora otežano pružala, te su već ubrzo tijekom svibnja uspostavljeni redovni procesi radi čega je obnova i novo ugovaranje ugovora kumulativno do kraja godine, zadržalo i u jednom djelu premašilo razinu 2019. godine. Dodatno uslijed pandemije porasla je potreba za pružanjem zdravstvenih usluga u privatnom sektoru, koje radi javnog sustava fokusiranog na borbu s pandemijom, korisnici nisu i još dosta vremena neće moći dobiti u javnom sustavu. Stoga su realna očekivanja rasta premija zdravstvenih osiguranja i u segmentu dodatnog zdravstvenog osiguranja, i u narednom razdoblju koje usluge Grupa pruža putem Specijalne bolnice Agram koja je infrastrukturno najveći privatni zdravstveni sustav u regiji.

Obzirom na trenutno javno dostupne informacije o širenju pandemije i smrtnosti uslijed iste na području Republike Hrvatske ne očekuje se povećanje osigurateljnih obveza za slučaj smrti te također trenutno se ne očekuje negativan tehnički rezultat u pojedinim vrstama osiguranja.

Pandemija nije uzrokovala prestanak prodaje nekog od proizvoda u dijelu životnog i zdravstvenog osiguranja niti su mijenjani uvjeti osiguranja. Sukladno već započetim aktivnostima i planovima u tijeku je razvoj novih proizvoda kako zdravstvenih tako i životnih osiguranja.

## **Procjena utjecaja pandemije koronavirusa na imovinu i obveze te poslovanje sudjelujućih društva za osiguranje**

Značajne restrikcije u kretanju ljudi i roba izvršile su značajan utjecaj na gospodarsku aktivnost kako u Hrvatskoj tako i na globalnoj razini. Trenutne okolnosti na globalnim ali i domaćem financijskom tržištu sugeriraju da je malo „sigurnih luka“. No, neke klase imovine i rizični profili u relativnom smislu ipak pokazuju veću otpornost.

Grupa nema materijalne izloženosti prema investicijskim fondovima ali ima izloženost prema nekretninama koje trenutno pokazuju značajniju otpornost i relativno povoljniji rizični profil od financijskih instrumenata. Donesene monetarne i fiskalne mjere spriječile su daljnje negativne reakcije tržišta na novonastalu situaciju, no neizbježno će proizvesti slijedeće posljedice:

- rast ukupne zaduženosti država
- povećane ponude državnih vrijednosnih papira te povećanje količine novca u optjecaju.

Prethodno navedeno su nedvojbeno inflatorni pritisci u dugom roku premda su u kratkom roku prigušeni uslijed pada agregatne potražnje. Otkup državnih vrijednosnih papira od strane središnjih banaka može obuzdati rast prinosa u kratkom roku no time se otvara pitanje međuvalutnog tečaja tih valuta. U tom smislu materijalna imovina kojoj je izloženo društvo ima relativno povoljniji rizični profil od financijskih instrumenata, a posebice u uvjetima neselektivne rasprodaje financijske imovine pod utjecajem silnica razduživanja, rasta premije rizika i općenito povećanja neizvjesnosti. Što se tiče ulaganja u dugoročnu financijsku imovinu, u pravilu se radi o komplementarnim djelatnostima koje podupiru temeljne djelatnosti društava za osiguranje, ponovno se može rezonirati o izloženostima koje umanjuju ukupni rizični profil Grupe te su u manjoj mjeri izloženi nepovoljnim posljedicama egzogenih činitelja koji utječu na financijska tržišta od primjerice ulaganja u dionice društava uvrštene na javna, organizirana tržišta. Naravno ovo ne znači da se posljedice usporavanja ekonomske aktivnosti ne ogledaju u vrednovanjima naznačenih klasa imovine jer na kraju krajeva nisu „otok“. Startna pozicija Grupe je povoljna, a sastoji se od značajne kapitaliziranosti i profitabilnog modela poslovanja. Grupa 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.

Značajan udar na likvidnost ne očekuje se iz više razloga. Prvi je struktura portfelja, gdje prevladava osiguranje od autoodgovornosti koje je najotpornije na krizu s obzirom da je zakonska obveza. Drugi razlog su smanjene investicijske aktivnosti, te stroga kontrolu svih troškova koji nisu ključni za odvijanje poslovnih procesa. Treći razlog su značajne likvidnosne rezerve se jedne strane te u dijelu neživotnog osiguranja smanjenje prijava šteta.

U svrhu procjene utjecaja pandemije na kapitaliziranost sudjelujuća društva za osiguranje provodila su razne izračune i scenarije kojima je utvrđeno kako prema trenutno dostupnim informacijama kapitalna adekvatnosti nisu ugrožena te se iste procjenjuju na nivoima značajno višim od regulatorno postavljenih. Kod provođenja testova otpornosti na stres i analize scenarije uzeti su u obzir nepovoljna tržišna kretanja obzirom na imovinu, kao i pad premije portfelja, ne izolirajući utjecaje koji bi doveli do nastupa tako nepovoljnih tržišnih kretanja kao što je rizik epidemije i pandemije.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

### D.1 Imovina

U sljedećoj tablici prikazana je imovine Grupe vrednovana prema MSFI i Solventnost II na dan 31.12.2020.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	13.892	0	-13.892
Nematerijalna imovina	1.501	0	-1.501
Odgođena porezna imovina	25.847	102.495	76.648
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	870.292	870.292	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	4.439.404	4.374.193	-65.212
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	2.132.274	2.132.274	0
Udjeli u povezanim poduzećima	865.702	800.491	-65.212
Vlasnički vrijednosni papiri	45.912	45.912	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	33.163	33.163	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	12.749	12.749	0
Obveznice	894.982	894.982	0
Državne obveznice	817.442	817.442	0
Korporativne obveznice	77.540	77.540	0
Subjekti za zajednička ulaganja	21.166	21.166	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	479.370	479.370	0
Kredit i hipoteke	1.288.356	1.288.356	0
Kredit i hipoteke pojedincima	4.962	4.962	0
Ostali kredit i hipoteke	1.156.729	1.156.729	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	37.983	22.300	-15.683
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	37.941	22.300	-15.641
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	37.941	22.300	-15.641
Potraživanja od osiguranja i posrednika	602.863	273.330	-329.533
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	636.701	636.701	0
Novac i novčani ekvivalenti	133.244	133.244	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	89.328	89.328	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>8.139.412</b>	<b>7.790.238</b>	<b>-349.174</b>

Tablica: Pregled imovine Grupe vrednovane prema MSFI i SII - 31.12.2020. u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa



**Goodwill i nematerijalna imovina** – Grupa goodwill i nematerijalnu imovinu za potrebe vrednovanja po Solventnost II vrednuje kao da su bez vrijednosti.

**Odgodena porezna imovina** - odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice te odbitne privremene razlike.

Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivni i Solventnost II aktivni rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 425.821.407 kuna iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 76.647.853 kune.

**Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu** - vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivni. Nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Grupa je temeljila na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

**Udjeli u povezanim poduzećima** - vrijednost ulaganja u povezana poduzeća iz Rješenja Agencije od 15.12.2017. Na 31.12.2020. Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo ukupnim povećanjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 174.476.902 kune u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivni. U SII bilanci ukupna vrijednost ulaganja u povezana poduzeća manja je za 65.211.501 kuna koji proizlazi iz eliminacije ulaganja u vlasničke vrijednosne papire Agram banke d.d. u ukupnom iznosu od 239.688.403 kune, kako ne bi došli do dvostrukog brojenja vlastitih sredstava Agram banke koji su proporcionalnom metodom uključena u ukupna vlastita sredstva Grupe. Radi usporedivosti podataka, Grupa je pri usporedbi MSFI i SII bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u MSFI bilanci prikazalo u kategoriji „Udjeli u povezanim poduzećima“.

**Vlasnički vrijednosni papiri** – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivni. Vlasničke vrijednosne papire dijelimo na vlasničke vrijednosne papire uvrštene i neuvrštene. Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Vlasnički vrijednosni papiri uvršteni vrednovani su po fer vrijednosti gdje je cijena određena po zadnjim cijenama trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira neuvrštenih utvrđena je procjenama vrijednosti odnosno alternativnim metodama vrednovanjima za sve dionice koji čine značajni udio u ukupnom portfelju vlasničkih papira neuvrštenih. Za ostale značajne vlasničke papire neuvrštene rađeni su testovi umanjenja koji sadržavaju procjene fer vrijednosti. Kod procjena fer vrijednosti korištena je metoda prilagođene skupine (peer metoda).

**Obveznice** – ulaganja u obveznice dijeli na ulaganja u državne obveznice i ulaganja u korporativne obveznice. Ulaganja u državne obveznice čine ulaganja u obveznice izdana od Ministarstva financija Republike Hrvatske i ta ulaganja čine 91% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice 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, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.

**Subjekti za zajednička ulaganja** - Gruštvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Nema razlika u vrednovanju ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja u MSFI aktivima i SII aktivima.

**Depoziti osim novčanih ekvivalenata** - odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivima.

**Kredit i hipoteke** - Grupa ima ulaganja u dane zajmove pravnim i fizičkim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivima. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje za gubitke iz umanjenja vrijednosti.

**Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju** - odnose se na potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Vrednovanje po MSFI i SII principima je različito zbog različitog vrednovanja tehničkih pričuva. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju manja je za 15.683.327 kuna u usporedbi s MSFI bilancom.

**Potraživanja od osiguranja i posrednika** - razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 329.533.424 kune. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja za premiju i nedospjelih potraživanja od posrednika koji su uključeni u MSFI aktivu, a nisu uključeni u SII aktivu.

**Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)** - vrijednost potraživanja od kupaca, ne od osiguranja jednaka je u MSFI i SII aktivima.

**Novac i novčani ekvivalenti** - pod pozicijom novac i novčani ekvivalenti Grupa je prikazala novčana sredstva na žiro računima i novac u blagajni. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivima.

**Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje** - odnosi se na plaćene troškove budućih razdoblja i potraživanja iz poslova reosiguranja. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje jednaka je u MSFI i SII bilanci.

## D.2 Tehničke pričuve

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Grupe vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2020.

<b>Tehničke pričuve i ostale obveze</b>	<b>MSFI</b>	<b>Solventnost II</b>	<b>Razlika</b>
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	2.674.914	2.182.853	-492.061
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	2.505.146	2.042.248	-462.898
Najbolja procjena		1.838.193	0
Dodatak za rizik		204.056	0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	169.768	140.605	-29.163
Najbolja procjena		121.051	0
Dodatak za rizik		19.554	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje	1.597.488	1.643.055	45.567
Tehničke pričuve – životno osiguranje	1.597.488	1.643.055	45.567
Najbolja procjena		1.627.831	0
Dodatak za rizik		15.224	0
Odgođene porezne obveze	151.099	231.468	80.369
Dugovanja prema kreditnim institucijama	225.578	225.578	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	68.219	68.219	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	81.424	81.424	0
Obveze prema reosiguranju	12.781	12.781	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	253.151	253.151	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	58.434	58.434	0
<b>Ukupne obveze</b>	<b>5.149.727</b>	<b>4.783.602</b>	<b>-366.125</b>

**Tablica: Pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Grupe vrednovane prema MSFI i SII - 31.12.2020. u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa**

### Tehničke pričuve

U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki korištenih za vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti (Solventnost II vrednovanje) najprije za obveze neživotnog osiguranja a potom za obveze životnog osiguranja. Također, daje se i kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki korištenih za vrednovanje po Solventnosti II te po MSFI (vrednovanje u financijskim izvještajima).

### 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 31.12.2020. za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

Značajne linije poslovanja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto
Osiguranje od odgovornosti za uporabu MV	1.414.467	138.588	1.553.055
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	241.998	34.951	276.949
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	142.499	15.667	158.166
Osiguranje zaštite prihoda	100.941	16.089	117.029
Ostale linije poslovanja	59.339	18.314	77.654
<b>UKUPNO:</b>	<b>1.959.244</b>	<b>223.609</b>	<b>2.182.853</b>

**Tablica: Rezultati vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na 31.12.2020. za najznačajnije linije poslovanja i ukupno, tisuće kuna; Izvor: AGRAM grupa**

Najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja sastoji se od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuve šteta). 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, minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja.

Pri izračunu konsolidiranih tehničkih pričuva nije se primjenjivala:

- nijedna prijelazna mjera,
- uravnotežena prilagodba iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ,
- prilagodba volatilnosti iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ,
- prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa iz članka 308.c Direktive 2009/138/Ez,
- prijelazni odbitak iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

### **Najbolja procjena**

Konsolidirana najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja jednaka je zbroju najboljih procjena svih sudjelujućih društva za osiguranje za neživotna osiguranja pri čemu su iz istih eliminirane sve unutargrupne transakcije.

Najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja utvrđuje se na način da se procijeni vremenska vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, odvojeno za pričuve premije i za pričuve šteta. Novčani tokovi za konsolidirane tehničke pričuve umanjani su za unutargrupne transakcije.

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

### **Pričuva šteta**

Pričuva šteta odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja, a koje uključuju štete koje su već prijavljene kao i one koje još nisu prijavljene. 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 regres i iznos pričuve prijavljenih šteta. Za vrednovanje najbolje procjene pričuve šteta koriste se priznate aktuarske metode.

Pričuve šteta sadrže i novčane tokove renti neživotnih osiguranja.

U bruto pričuvi 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.

### **Prijenosna premija**

Prijenosna premija – najbolja procjena premijske pričuve bruto od reosiguranja je formirana na način da su procijenjeni buduća tokovi novca po ugovorima koji su na snazi na dan obračuna, uzimajući u obzir i one buduće novčane tokove koji dospijevaju nakon datuma vrednovanja. Projekcije budućih novčanih tokova uključuju sve isplate za naknade šteta i troškove poslovanja, kao i buduće priljeve premija. Za izračun 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).

### **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.

### **Dodatak za rizik**

Dodatak za rizik na temelju konsolidiranih podataka jednak je zbroju dodataka za rizik svih sudjelujućih društva za osiguranje.

### **Razina nesigurnosti**

Pretpostavke i parametri korišteni u izračunu tehničkih pričuva sadrže određene neizvjesnosti zbog mogućih varijabilnosti odšteta, troškova, promjena u zakonskom okruženju, kao i ekonomskom što se najviše očituje u promjenama krivulja kamatnih stopa.

Provedena je analiza osjetljivosti konsolidiranih tehničkih pričuva za neživotna osiguranja na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane

uredbe Komisije (EU) 2015/35 konsolidirana najbolja procjena za neživotna osiguranja bi narasla za 0,9%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl. 1676 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 konsolidirana najbolja procjena za neživotna osiguranja bi se smanjila za 4,7%.

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

U tablici u nastavku daje se prikaz tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih po Solventnosti II te po MSFI na 31.12.2020. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE	S2	MSFI	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	2.182.853	2.674.914	-492.061
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	2.042.248	2.505.146	-462.898
Najbolja procjena	1.838.193		
Dodatak za rizik	204.056		
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	140.605	169.768	-29.163
Najbolja procjena	121.051		
Dodatak za rizik	19.554		

Tablica: Prikaz tehničkih pričuva neživotnih osiguranja vrednovanih po Solventnosti II te po MSFI na 31.12.2020. u tisućama kuna; Izvor: AGRAM grupa

Vrijednost tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti manja je za 492 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.

### Pričuve premija

Premijska pričuva za financijska izvješća predstavlja vremensko razgraničenje premije za buduće obaveze (oblikuje se za one ugovore kod kojih osigurateljno pokriva 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.

### **Tehničke pričuve – životno osiguranje**

Tehničke pričuve izračunate su kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja na 31.12.2020. po linijama poslovanja i ukupno:

<b>Linija poslovanja</b>	<b>Najbolja procjena</b>	<b>Dodatak za rizik</b>	<b>Tehničke pričuve bruto</b>
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	1.612.349	15.224	1.627.574
Ostala životna osiguranja	15.481	0	15.481
UKUPNO:	1.627.831	15.224	1.643.055

**Tablica: Prikaz tehničkih pričuva životnih osiguranja vpo linijama poslovanja na 31.12.2020. tisuće kuna; Izvor: AGRAM grupa**

Najbolja procjena tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta. Tehničke pričuve portfelja životnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja.

### **Najbolja procjena**

Konsolidirana najbolja procjena tehničkih pričuva za životna osiguranja jednaka je zbroju najboljih procjena svih sudjelujućih društva za osiguranje za životna osiguranja pri čemu su iz istih eliminirane sve unutargrupne transakcije.

Najbolja procjena pričuva za životna osiguranja računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda umanjena za sadašnju vrijednost bruto budućih prihoda za svaku aktivnu policu na traženi datum. Obzirom da je dio obveze u ugovorima o osiguranju iskazana u EUR, pričuva se obračunava u EUR i preračunava u HRK po srednjem tečaju HNB na 31. 12.2020.

Za izračun najbolje procjene u obzir je uzeto projicirano razdoblje od 40 godina, a koji pokriva cijeli portfelj, odnosno istek po svim ugovorenimolicama aktivnim na 31. 12. 2020. godine. Budući novi ugovori, obnova postojećih nisu uzeti u obzir prilikom procjene.

Prilikom izračuna najbolje procjene pričuva uzeti su u obzir sljedeći novčani tijekovi:

- Cash in – premija
- Cash out – smrt, otkup, doživljenje, dobit, troškovi

U modelu su dopuštene i negativne vrijednosti koje nisu postavljene na nulu.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju u segmentu životnih osiguranja nisu se računali budući da po statutarnim rezervama reosigurateljni dio pričuve i premije nije materijalno značajan.

U tehničkim pričuvama životnih osiguranja sudjelujućih društva za osiguranje najzastupljeniji su proizvodi klasičnog životnog osiguranja.

Za liniju poslovanja Ostala osiguranja života najbolja procjena pričuva šteta računa se pomoću faktora ročnosti pričuve šteta za tu vrstu i diskontira se koristeći kamatnu krivulju. Najbolja procjena prijenosne premije za liniju poslovanja Ostala osiguranja života računa se kao udio kombinirane kvote šteta od iznosa bruto prijenosne premije umanjeno za nedospjelu premiju uz uzimanje u obzir faktore ročnosti i diskontnu kamatnu krivulju.

Na ostalim linijama poslovanja životnih osiguranja za najbolju procjenu pričuva šteta koristi se simplifikacija i uzimaju se iznosi ukupne statutarne pričuve šteta.

Najbolju procjenu tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja potrebno je uvećati za iznos matematičke pričuve koja se ne modelira u najboljoj procjeni.

Pri izračunu budućih novčanih tokova pretpostavljeno je da neće biti buduće raspodjele dobiti osiguranicima.

Za diskontiranje su korištene kamatne krivulje za HRK bez prilagodbe za volatilitnost, bez primjene prijelazne mjere i bez primjene prijelaznih odbitaka, objavljene na web stranicama EIOPA-e.

### **Dodatak za rizik**

Dodatak za rizik na temelju konsolidiranih podataka jednak je zbroju dodataka za rizik svih sudjelujućih društva za osiguranje.

### **Razina nesigurnosti**

Izvori neizvjesnosti povezani s izračunom tehničkih pričuva za skupinu životnih osiguranja proizlaze iz korištenih pretpostavki kao što su buduća premija iz postojećih ugovora, smrtnost, odustanci (storno, otkup, kapitalizacija), rezultati investiranja, isteci, pripis dobiti osiguranicima, troškovi, inflacija, te da li će se pretpostavljeni trendovi nastaviti i u budućim razdobljima. Među najznačajnijim utjecajima na iznos tehničkih pričuva je i pretpostavka vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Provedena je analiza osjetljivosti konsolidiranih tehničkih pričuva za životna osiguranja na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 konsolidirana najbolja procjena za životna osiguranja bi narasla za 0,3%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl. 1676 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 konsolidirana najbolja procjena za životna osiguranja bi se smanjila za 3,9%.



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

U tablici u nastavku daje se prikaz tehničkih pričuva životnih osiguranja vrednovanih po Solventnosti II te po MSFI na 31.12.2020. godine.

TEHNIČKE PRIČUVE	S2	MSFI	Razlika
Tehničke pričuve – <b>životno osiguranje</b> (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.643.055	1.597.488	45.567
Najbolja procjena	1.627.831		
Dodatak za rizik	15.224		

**Tablica: Prikaz tehničkih pričuva životnih osiguranja vrednovanih po Solventnosti II te po MSFI na 31.12.2020. tisuće kuna; Izvor: AGRAM grupa**

Vrijednost tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti veća je za 45,6 mil kn od vrijednosti tehničkih pričuva iz financijskih izvještaja. Razlike u iznosima tehničkih pričuva za skupine životnih osiguranja i statutarnih pričuva prvenstveno se javljaju kao posljedica utjecaja diskontiranja tehničkih pričuva upotrebom kamatne krivulje kao i utjecaja pretpostavki (odustanka, smrtnosti, troškova, itd.) temeljenih na povijesnim podacima.

### D.3 Ostale obveze

**Odgođene porezne obveze** - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 151.098.824 kn, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Dionice
- Nekretnine
- Investicijski fondovi
- Obveznice

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u MSFI pasivi i Solventnost II pasivi rezultat je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po MSFI i SII principima. Tehničke pričuve vrednovane po Solventnost II principu su manje za 466.494.091 kn iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 80.368.936 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII pasive od 366.125.155 kn.

**Dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na dugoročne kredite primljene od banaka.. Nema razlika u vrednovanju dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

**Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju financijskih obveza, osim dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

**Sve ostale obveze** - 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 Grupe. Pozicija iznosi 58.434.495 kuna.

### D.4 Alternativne metode vrednovanja

Grupa je koristila alternativne metode vrednovanja za procjene vrijednosti imovine koja nije uvrštena na uređeno tržište ili volumeni prometa nisu dovoljni kako bi se utvrdila tržišna vrijednost, te za imovinu za koju ne postoji aktivno tržište. Kod korištenja alternativnih metoda vrednovanja za utvrđivanje vrijednosti pojedine imovine, Grupa je poštivala načelo da se imovina vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Procjene fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene društvima Grupe i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

- Obveznice i komercijalni zapisi - za obveznice i komercijalne zapise koje nisu uvrštene na uređeno tržište, Grupa je vrednovala vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope. Prilikom prodaje odnosno dospijeca navedene imovine vrijednost po kojoj je imovina prodana bila je identična vrijednosti prema izračunu.
- Dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište i udjeli - za navedene dionice i udjele Grupa je koristila procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem peer metode. Za dionice odnosno udjele za koje Grupa nije radila procjenu

vrijednosti napravljeni su testovi umanjena koji sadrže procjene vrijednosti. Treba naglasiti da su društva Grupe pri prodaji dionica i udjela postizalo cijenu koja nije značajno odstupala od knjigovodstvene cijene ako je uopće odstupala.

- Nekretnine - vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Grupa je temeljila na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

## D.5 Ostale informacije

### D.5.1 Razlike vlasničkog kapitala i vlastitih sredstava na 31.12.2020.

Prethodno je točkama D.1, D.2 i D.3 objašnjena razlika u vrednovanju imovine i obveza odnosno objašnjene su razlike u vrednovanju viška sredstava nad obvezama po MSFI i Solventnost II principima, te je stoga tabličnim pregledom u nastavku dan pregled razlika između vlasničkog kapitala Grupe i vlastitih sredstava.

KAPITAL I REZERVE u kn	MSFI	Vlastita sredstva	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	179.473	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	179.473	0
		Pričuva za usklađivanje	2.827.164	
Revalorizacijske rezerve	681.923	<i>Revalorizacijske rezerve</i>	681.923	0
Rezerve	329.273	<i>Rezerve</i>	329.273	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	1.453.357	<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	1.453.357	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	225.944	<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	225.944	0
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	119.715	<i>Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)</i>	119.715	
		<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	16.952	16.952
		Podređena obveznica	7.545	7.545
		Proporcionalni udio V.S. kreditne inst.	228.618	228.618
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>2.989.685</b>	<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>3.242.800</b>	<b>253.115</b>

Tablica: Pregled razlika između vlasničkog kapitala Grupe i vlastitih sredstava - 31.12.2020. u tisućama kuna, Izvor: AGRAM Grupa

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi Grupe i vlastitih sredstava Grupe na 31.12.2020. iznosi 253.114.524 kune. Razlika se odnosi na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima koje su objašnjene u prethodnim točkama D.1, D.2 i D.3 u ukupnom iznosu 16.951.601 kunu. Osim razlika u vrednovanju SII bilanca veća je za iznos od 7.544.580 kuna koji se odnosi na podređenu obveznicu odnosno dio koji nije u vlasništvu grupe, izdanu od društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. koja se pribraja ukupnim vlastitim sredstvima. Ukupna vlastita sredstva Grupe uvećana su i za udio u ukupnim vlastitim sredstvima Agram banke d.d., izračunatih po sektorskim pravilima, koji tri sudjelujuća društva drže.

## E. Upravljanje kapitalom

### E.1 Vlastita sredstva

U sljedećoj tablici je dan pregled vlastitih sredstava Grupe na 31.12.2020.

Vlastita Sredstva u kn	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 3
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	179.473	179.473	
Pričuva za usklađivanje	2.827.164	2.827.164	
Podređena obveznica	7.545		7.545
Proporcionalni udio V.S. kreditne inst.	228.618		
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>3.242.800</b>	<b>3.235.255</b>	<b>7.545</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	3.242.800	3.235.255	7.545
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	3.235.255	3.235.255	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	3.242.800	3.235.255	7.545
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	3.235.255	3.235.255	
<b>Potrební solventni kapital</b>	<b>1.794.666</b>		
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>429.601</b>		
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>1,81</b>		
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>7,55</b>		

Tablica: Pregled vlastitih sredstava Grupe 31.12.2020. u tisućama kuna,  
Izvor: AGRAM Grupa

Vlastita sredstva Grupe na 31.12.2020. iznosila su 3.242.799.546 kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 179.482.920 kuna, pričuva za usklađivanje u iznosu od 2.827.163.704 kune, 7.544.580 kuna podređene obveznice i 228.648.343 kuna vlastitih sredstava Agram banke d.d. po sektorskim pravilima. Predstavljaju zbroj vlastitih sredstava sudjelujućih društava za osiguranje umanjen za unutar-grupne transakcije i udio u vlastitim sredstvima Agram banke d.d. izračunat po sektorskim pravilima kreditnih institucija.

Temeljni kapital Grupe iznosi 179.472.920 kuna i predstavlja zbroj temeljnih kapitala triju sudjelujućih društava za osiguranje.

Temeljni kapital društva EUROHERC osiguranje d.d. iznosi 61.002.000 kuna i podijeljen je na 305.010 dionica nominalnog iznosa 200 kuna. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini društva.

Temeljni kapital društva ADRIATIC osiguranje d.d. iznosi 50.000.000 kuna i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kuna. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini društva.

Temeljni kapital društva AGRAM LIFE osiguranje d.d. iznosi 68.470.920 kuna i podijeljen je na 163.026 dionica nominalnog iznosa 420 kuna. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini društva.

Pričuve za usklađivanje u ukupnom iznosu 2.827.163.704 kuna se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 681.923.170 kuna, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 329.272.876 kuna, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 1.679.301.372 kuna, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 16.951.601 kuna, podređene obveznice u iznosu od 7.544.580 kuna i udjela u vlastitim sredstvima banke u iznosu od 228.618.343 kuna. Predviđene dividende u 2020. godini su na razini 0 kuna.

Sve stavke vlastitih sredstava izuzev podređene obveznice koja je svrstana u Kategoriju 3, svrstane su u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 1,81 odnosno 181%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 7,00 odnosno 700%.

Sukladno poslovnim planovima sudjelujućih društava planira se povećavanje vlastitih sredstava Grupe u narednim godinama. U periodu 2021.-2023. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 199 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2021. godini kada je planirano na razini od 116 mil kuna, a najveće u 2022. godini kada je planirano na razini od 283 mil kn. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Grupa nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Grupa je iz vrijednosti vlastitih sredstava eliminirala udjele koji članice Grupe imaju u sudjelujućim društvima za osiguranje i udjele sudjelujućih društava za osiguranje u Agram banci d.d. kao i udio u ukupnom izdanju podređene obveznice odnosno dopunskom kapitalu koji sudjelujuća društva za osiguranje imaju u Agram banci d.d..

Grupa ne koristi specifične parametre ni kapitalni dodatak.

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

Informacije o potrebnom solventnom kapitalu po modulima rizika dane su u tablici u nastavku.

<b>Omjer solventnosti</b>	<b>180,69%</b>
<b>Vlastita sredstva (Own funds)</b>	<b>3.242.799.546</b>
<b>Ukupni Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>1.794.665.883</b>
<b>Proporcionalni udio u SCR-u kreditne institucije</b>	<b>99.192.679</b>
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>1.695.473.203</b>
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	<b>76.316.633</b>
<b>ADJ tax</b>	<b>-423.997.332</b>
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>2.043.153.903</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-530.153.238</i>
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	<i>2.573.307.141</i>
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>1.714.581.536</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-843.013.772</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>2.557.595.309</i>
Kamatni rizik (Interest rate risk)	27.805.033
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	268.077.875
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	734.850.183
Rizik prinosa (Spread risk)	170.663.682
Valutni rizik (Currency risk)	14.787.284
Rizik koncentracije (Concentration risk)	1.341.411.252
<b>Rizik nematerijalne imovine</b>	<b>0</b>
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>150.830.155</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-3.249.905</i>
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	<i>154.080.060</i>
<b>Preuzeti rizik životnog osiguranja</b>	<b>39.842.663</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-5.422.593</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>45.265.257</i>
Rizik smrtnosti (Mortality Risk)	746.864
Rizik troškova (Life Expense Risk)	9.653.674
Rizik odustanka (Lapse Risk)	33.737.962
Rizik katastrofe (Catastrophe Risk)	1.126.757
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</b>	<b>59.646.353</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>0</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>59.646.353</i>
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja	59.646.353
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja</b>	<b>608.406.433</b>
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-71.524.290</i>
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	<i>679.930.723</i>
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	572.655.814
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	107.274.909

**Tablica: Potrebni solventni kapital Grupe po modulima rizika 2020. godine u kunama, Izvor: AGRAM Grupa**

Na dan 31.12.2020. Grupa ima omjer solventnosti od 180,69%. Vlastita sredstava su u iznosu od 3.242.799.546 kuna, a potrebni solventni kapital u iznosu od 1.794.665.883 kune. Potrebni solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke. Grupni potrebni solventni kapital izračunat na razini tri sudjelujuća društva za osiguranje u iznosu od 1.695.473.203 kn uvećan je za proporcionalni udio u potrebnom solventnom kapitalu kreditne institucije izračunatom po sektorskim pravilima.

Osnovni potrebni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 2.573.307.141 kuna što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 530.153.238 kuna te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 2.043.153.903 kune.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 1.714.581.536 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 268.077.875 kuna, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 734.850.183 kune i rizik koncentracije u iznosu od 1.341.411.525 kuna. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 170.663.682 kune, kamatnog rizika u iznosu od 27.805.033 kune i valutnog rizika u iznosu od 14.787.284 kune, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 843.013.772 kune. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 608.406.433 kune. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 572.655.814 kuna i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 107.274.909 kuna te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 71.524.290 kuna. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 150.830.155 kuna, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 14.164.696 kuna, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 139.915.364 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 3.249.905 kuna. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 59.646.353 kune. Preuzeti rizik životnog osiguranja iznosi 39.842.663kn, a sastoji se od Rizika odustanka u iznosu 33.737.962 kune, Rizika troškova u iznosu od 9.653.674 kune, Rizika katastrofe u iznosu od 1.126.757 kuna, rizika smrtnosti u iznosu od 746.864 kune i učinka diverzifikacije u iznosu od 5.422.593 kune.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2020. iznosi 429.601.453 kune i predstavlja izračun na temelju neto zaračunate premije i neto tehničkih pričuva.

Potrebni podaci za izračun minimalnog solventnog kapitala su neto zaračunate premije, neto tehničke pričuve (najbolja procjena bez dodatka za rizik) po linijama poslovanja temeljem kojih se računa linearni minimalni potrebni kapital. Donji prag minimalnog kapitala predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala, dok gornji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala. Izračun minimalnog potrebnog kapitala provodi se sukladno člancima 248. – 253. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Obzirom na poslovnu strategiju sudjelujućih društava za osiguranje u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog kapitala Grupe za razdoblje 2021.-2023. godine.

Pozicija	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.
Imovina	8.100.336	8.508.698	9.006.928
Tehničke pričuve i ostale obaveze	4.994.231	5.211.611	5.434.370
Imovina - obveze	3.106.105	3.297.086	3.572.558
Vlastita sredstva	3.359.288	3.557.867	3.841.162
Potrebni solventni kapital (SCR)	1.885.155	1.949.753	2.045.757
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	178%	182%	189%

**Tablica: Predviđeni potrebni solventni kapital Grupe za razdoblje 2021.-2023. u tisućama, Izvor: AGRAM Grupa**

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2021. 1.885.155 tisuća kuna, u 2022. 1.949.753 tisuće kn, dok bi u 2023. iznosio 2.045.757 tisuća kn.

Potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 4,2%, a vlastita sredstva rastu više, odnosno u prosjeku 6,9%. U projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala raste kontinuirano kroz godine i to od 178% u 2021. do 189% u 2023. godini.

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

Grupa ne koristi podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

### **E.4 Razlika između standardne formule i korištenog unutarnjeg modela**

Grupa ne upotrebljava unutarnje modele.

### **E.5 Neusklađenost s MCR i s SCR**

Ne postoje neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom ni neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom.

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

Nema informacija o kojima bi trebalo dodatno izvještavati.

## **Uprava Društva**

Željko Kordić, predsjednik



Darinko Ivković, član



## **F. Kvantitativni obrasci**



## Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	102.495
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	870.292
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	4.374.193
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	2.132.274
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	800.491
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	45.912
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	33.163
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	12.749
Obveznice	R0130	894.982
Državne obveznice	R0140	817.442
Korporativne obveznice	R0150	77.540
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	21.166
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	479.370
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	1.288.356
Kredit na temelju police	R0240	126.666
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	4.962
Ostali kredit i hipoteke	R0260	1.156.729
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	22.300
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	22.300
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	22.300
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	273.330
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	636.701
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	133.244
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	89.328
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>7.790.238</b>
<b>Obveze</b>		
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	2.182.853
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	2.042.248
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	1.838.193
Dodatak za rizik	R0550	204.056
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	140.605
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	121.051
Dodatak za rizik	R0590	19.554
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	1.643.055
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
(fondovima)	R0650	1.643.055
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	1.627.831
Dodatak za rizik	R0680	15.224
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	18.209
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	231.468
Izvedenice	R0790	884
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	225.578
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	68.219
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	81.424
Obveze prema reosiguranju	R0830	12.781
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	253.151
Podređene obveze	R0850	7.545
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	7.545
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	58.434
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>4.783.602</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>3.006.637</b>



## 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
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	1.873.374	258.753					2.345.020
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130							
Udio reosiguratelja	R0140	52.452	7.267					59.886
Neto	R0200	1.820.922	251.486					2.285.134
<b>Zarađene premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	1.821.090	257.560					2.174.230
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230							
Udio reosiguratelja	R0240	47.588	7.670					55.425
Neto	R0300	1.773.502	249.890					2.118.805
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	696.417	213.271					986.435
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330							
Udio reosiguratelja	R0340	16.698	157					16.855
Neto	R0400	679.719	213.115					969.580
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	2.506						2.506
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420							
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430							
Udio reosiguratelja	R0440							
Neto	R0500	2.506						2.506
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	665.577	77.891					776.617
<b>Ostali izdaci</b>	R1200							114.843
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300							891.460

		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
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto	R1410							
Udio reosiguratelja	R1420							
Neto	R1500							
<b>Zarađene premije</b>								
Bruto	R1510							
Udio reosiguratelja	R1520							
Neto	R1600							
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								
Bruto	R1610							
Udio reosiguratelja	R1620							
Neto	R1700							
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>								
Bruto	R1710							
Udio reosiguratelja	R1720							
Neto	R1800							
<b>Nastali izdaci</b>	R1900							
<b>Ostali izdaci</b>	R2500							
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600							



**S.25.01.22**

**Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu**

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0080	C0090
Tržišni rizik	R0010	1.714.582		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	150.830		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	39.843		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	59.646		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	608.406		
Diversifikacija	R0060	-530.153		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>2.043.154</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100		
Operativni rizik	R0130	76.317		
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140			
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-423.997		
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160			
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>1.695.473</b>		
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210			
Potrebni solventni kapital	R0220	1.794.666		
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>				
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dic	R0410			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430			
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440			
		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0080	C0090
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0470	429.601		
<b>Informacije o ostalim subjektima</b>				
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	R0500	99.193		
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijska društva i financijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	R0510	99.193		
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0520			
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju financijske djelatnosti	R0530			
Potrebni kapital za nekontrolirana potrebna sudjelovanja	R0540			
Potrebni kapital za preostala društva	R0550			
<b>Ukupni potrebni solventni kapital</b>				
Potrebni solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0560			
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0570</b>	<b>1.794.666</b>		

