



Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu

Sadržaj

Sažetak.....	4
A. Poslovanje i rezultati.....	9
A.1 Poslovanje	9
A.1.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	9
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	11
A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje	13
A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje	14
A.3 Rezultati ulaganja	16
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti	18
A.5 Sve ostale informacije.....	18
B. Sustav upravljanja	19
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	19
B.1.1 Glavna skupština.....	20
B.1.2 Nadzorni odbor.....	20
B.1.3 Uprava Društva i komisije	20
B.1.4 Ključne funkcije	22
B.1.5 Politike nagrađivanja	23
B.1.6 Značajne transakcije s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima Uprave i Nadzornog odbora tijekom izvještajnog razdoblja	25
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	26
B.2.1 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja.....	27
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	28
B.3.1 Opće informacije	28
B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura	28
B.3.3 Strategija upravljanja rizicima	29
B.3.4 Proces upravljanja rizicima	29
B.3.5 Komisija za upravljanje rizicima	30
B.3.6 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)	30
B.3.7 Procjena prikladnosti sustava upravljanja.....	35
B.4 Sustav unutarnje kontrole	36
B.4.1 Opis sustava unutarnje kontrole	36
B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti.....	37
B.5 Funkcija unutarnje revizije	37
B.6 Aktuarska funkcija.....	39
B.7 Izdvajanje poslova	39
B.8 Sve ostale informacije.....	40
C. Profil rizičnosti.....	41
C.1 Preuzeti rizik	42
C.1.1 Opis rizika	42
C.1.2 Izloženost riziku.....	43
C.1.3 Procjena rizika.....	46
C.1.4 Koncentracija rizika	47
C.1.5 Tehnike smanjenja rizika	48
C.2 Tržišni rizik	49
C.2.1 Opis rizika	49
C.2.2 Izloženost riziku.....	50
C.2.3 Procjena rizika.....	52
C.2.4 Koncentracija rizika	53
C.2.5 Tehnike smanjenja rizika	53
C.2.6 Načela kod ulaganja	54
C.3 Kreditni rizik	55
C.3.1 Opis rizika	55

C.3.2 Izloženost riziku.....	55
C.3.3 Procjena rizika.....	56
C.3.4 Koncentracija rizika	56
C.3.5 Tehnike smanjenja rizika	56
C.4 Rizik likvidnosti.....	57
C.4.1 Opis rizika	57
C.4.2 Izloženost riziku.....	58
C.4.3 Procjena rizika.....	58
C.4.4 Koncentracija rizika	59
C.4.5 Tehnike smanjenja rizika	59
C.5 Operativni rizik	59
C.5.1 Opis rizika	59
C.5.2 Izloženost riziku.....	59
C.5.3 Procjena rizika.....	60
C.5.4 Koncentracija rizika	61
C.5.5 Tehnike smanjenja rizika	61
C.6 Ostali značajni rizici	61
C.7 Sve ostale informacije.....	63
C.7.1 Stres testovi i analize osjetljivosti.....	63
C.7.2 Prijelazne mjere u izračunu kapitalnih zahtjeva.....	66
C.7.3 Tehnike smanjenja rizika	67
C.7.4 Izvanbilančne pozicije i prijenos rizika na subjekte posebne namjene.....	67
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	68
D.1 Imovina	68
D.2 Tehničke pričuve.....	74
D.2.1 Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih neživotnom osiguranju.....	75
D.2.2 Tehničke pričuve životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih životnom osiguranju	79
D.3 Ostale obvezе	82
D.4 Alternativne metode vrednovanja	84
D.5 Sve ostale informacije.....	84
E. Upravljanje kapitalom	85
E.1 Vlastita sredstva.....	85
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital	90
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	92
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	92
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	93
E.6 Sve ostale informacije.....	93
Rječnik pojmova i kratica	94
Popis slika.....	97
Popis tablica	98
Popis obrazaca koji su sastavni dio Izvješća o solventnosti i finansijskom stanju	99

Sažetak

Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2017. godinu donosi ključne informacije o poslovanju UNIQA osiguranja d.d. (UNIQA, Društvo) i ostvarenim rezultatima u 2017. godini, sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom.

A. Poslovanje i rezultati

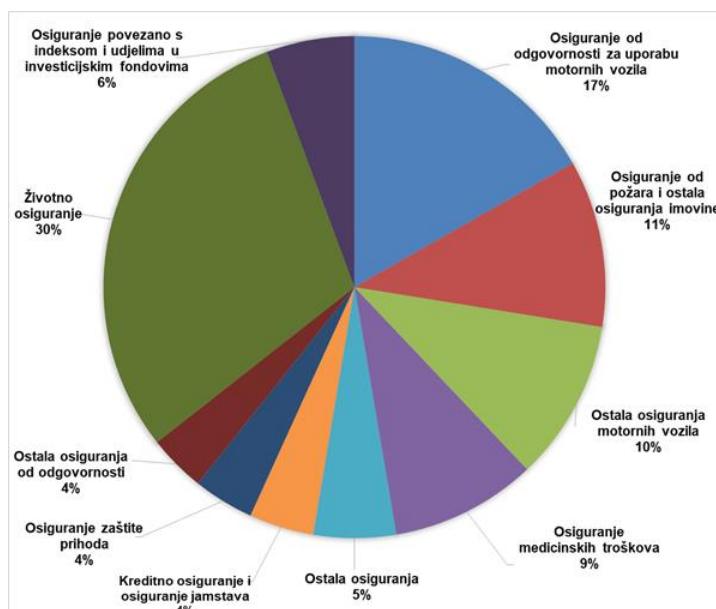
UNIQA u Hrvatskoj posluje već 19 godina, zapošljava oko 600 zaposlenika koji su svakodnevno na raspolaganju za više od 380.000 klijenata u 50-ak prodajnih ureda. Putem UNIQA Grupe reosigurana je kod vrhunskih svjetskih reosiguratelja: Munich Re, Swiss Re, Hannover Re, SCOR i AXA.

Jedini dioničar UNIQE, sa 100% glasačkih prava je društvo UNIQA International AG. UNIQA je članica UNIQA Insurance Group AG, Beč, dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Austriji. Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2017. godinu UNIQA Grupe i druge informacije o UNIQA Grupi mogu se naći na www.uniqagroup.com.

UNIQA je mješovito osiguravajuće društvo čija se poslovna politika temelji na širokoj ponudi proizvoda životnih i neživotnih osiguranja, što je vidljivo na slici u nastavku koja prikazuje udjele najznačajnijih proizvoda u zaračunatoj bruto premiji u 2017. godini. U životnim osiguranjima pored tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti, sve značajniji postaju proizvodi s pokrićem biometrijskih rizika i proizvodi kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja dok su u neživotnim osiguranjima najznačajniji proizvodi: osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

UNIQA je gotovo 100% premijskog prihoda u 2017. godini ostvarila iz svog poslovanja u Republici Hrvatskoj, a tek neznatni dio premijskog prihoda u neživotnim osiguranjima je ostvarila u Sloveniji na temelju slobode pružanja usluga u državama članicama Europske unije.

UNIQA je u 2017. godini ostvarila zaračunatu premiju u iznosu od 560.041 tisuća kuna, od čega se 64,3% odnosi na premiju neživotnih, a 35,7% na premiju životnih osiguranja. Udio UNIQE na hrvatskom tržištu osiguranja prema ukupnoj zaračunatoj bruto premiji na dan 31. prosinca 2017. iznosio je 6,2%, s udjelom premije životnih osiguranja od 6,8% i neživotnih osiguranja od 5,9%.



UNIQA je uspostavila odgovarajući sustav upravljanja ulaganjima prema načelu razboritosti, vodeći računa o karakteristikama obveza iz poslova osiguranja, te o profitabilnosti i stabilnosti povrata na ulaganja, uz postupno diverzificiranje portfelja ulaganja s ciljem smanjenja tržišnih rizika, a sve u najboljem interesu ugovaratelja, osiguranika i korisnika osiguranja. UNIQA je i u 2017., kao i u svim ranijim godinama, pripisala dobit svojim osiguranicima po policama životnih osiguranja.

Tržišna vrijednost portfelja ulaganja je na dan 31.12.2017. iznosila 3.237.850 tisuća kuna od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom. Državne i korporativne obveznice su sačinjavale 85,3% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio novca i depozita iznosio 3,8%. U 2017. godini je ostvaren neto prihod od ulaganja u iznosu od 121.357 tisuća kuna što je povećanje od 245 tisuća kuna odnosno 0,2% u odnosu na 2016. godinu.

Poslovna 2017. godina obilježena je velikim izazovima uslijed prilagodbe poslovanja mnogobrojnim regulatornim promjenama, prvenstveno u području distribucije osiguranja i zaštite osobnih podataka, ali i uslijed sve jače tržišne utakmice, nastavka liberalizacije tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti koju prati pad premija i u ostalim vrstama osiguranja, a sve u okruženju još uvijek niskih kamatnih stopa. UNIQA je uspješno odgovorila na sve postavljene izazove i prilagodila se novoj situaciji pokretanjem strateških projekata koji će u budućnosti pridonijeti dalnjem povećanju efikasnosti i poboljšanju usluge klijentima. Posebno se ističe robotizacija procesa u području likvidacije šteta zdravstvenog osiguranja, ali i daljnje unaprjeđivanje i optimizacija ostalih poslovnih procesa te upravljanje troškovima, što rezultira i dobrim poslovnim rezultatima. UNIQA je u 2017. godini s ostvarenom dobiti poslije poreza u iznosu od 26.065 tisuća kuna povećala dobit u odnosu na prethodnu godinu.

U 2017. godini UNIQA je nastavila s uvođenjem novih i prilagodbom postojećih proizvoda potražnji na tržištu osigurateljnih proizvoda, a pokrenut je i novi portal za klijente, fizičke osobe - Moja UNIQA, na kojem klijent može pregledati svoje ugovorene police osiguranja, plaćanja premije te provjeriti status prijavljenih šteta.

B. Sustav upravljanja

UNIQA je uspostavila odgovarajući sustav upravljanja s ciljem održavanja financijske stabilnosti, snažne kapitalne pozicije, ugleda i profitabilnosti.

Sustav upravljanja sastoji se od transparentne organizacijske kulture i jasne podjele odgovornosti i zadataka između upravljačkih tijela i kontrolnih funkcija, sukladno načelu 3 linije obrane (1. linija obrane: upravljanje rizicima tijekom poslovanja, 2. kontrolne funkcije, 3. unutarnja i vanjska revizija), a s ciljem da se osigura transparentno i učinkovito upravljanje rizicima. U Društvu su imenovane četiri ključne funkcije pod izravnom nadležnošću Uprave Društva: aktuarska funkcija, funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija unutarnje revizije. Unutarnja revizija podržava Upravu Društva u njenoj funkciji praćenja i kontrole na način da obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te iznad svega, neovisno od drugih procesa. Članovi Uprave, Nadzornog odbora, nositelji ključnih funkcija i njihovi zamjenici te ostali zaposlenici koji vode poslovanje UNIQE posjeduju odgovarajuće profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo koje im omogućuje pouzdano i razborito upravljanje (prikladnost) te imaju dobru reputaciju i osobni integritet (primjerenost).

Važan dio sustava upravljanja čine i sustav nagrađivanja, politika upravljanja izdvojenim poslovima te sustav unutarnjih kontrola kojima je zadatak osigurati poslovanje u skladu s ciljevima i strategijama Društva.

UNIQA je usvojila poslovnu strategiju i strategiju upravljanja rizicima kojima se definiraju osnovne strategije poslovanja, a koje uključuju:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja
- ispunjavanje uvjeta adekvatnosti kapitala
- profitabilno poslovanje prema poslovnom planu

- rast zaračunate premije
- poslovanje po načelu likvidnosti i načelu solventnosti
- poslovanje po načelu opreznog i savjesnog gospodarstvenika
- ponudu proizvoda visoke kvalitete koji se nude kroz različite distributivne kanale na cijelom području Republike Hrvatske te u Sloveniji koristeći dostupne mehanizme slobodnog tržišta
- kvalitetu usluge
- razvoj novih kanala prodaje
- razvoj kvalitetnog prodajnog i tehničkog osoblja.

Upravljanje rizicima važan je dio sustava upravljanja kako bi se osiguralo pravovremeno prepoznavanje svih rizika koji mogu imati materijalan utjecaj na poslovanje i poduzele odgovarajuće mjere za učinkovito upravljanje tim rizicima, a u skladu sa strategijama poslovanja.

Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) sastavni je dio u procesu određivanja poslovne strategije, procesu planiranja i sustavu upravljanja rizicima. ORSA se provodi kontinuirano, a izvještava se najmanje jednom godišnje, s ciljem utvrđivanja anticipativnog pregleda izloženosti rizicima i stanja glede solventnosti kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja od 5 godina unaprijed. Na temelju zaključaka ORSA-e Uprava donosi strateške odluke vezane za upravljanje kapitalom, ulaganjima te razvoj proizvoda.

U 2017. godini nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja u odnosu na 2016. godinu.

C. Profil rizičnosti

Profil rizičnost obuhvaća sve rizike kojima je Društvo izloženo u svom redovnom poslovanju, od tržišnih rizika, preuzetih rizika u osiguranje, kreditnog rizika, operativnih rizika, rizika likvidnosti, rizika koncentracije, strateškog rizika, rizika ugleda te rizika u nastajanju.

U tijeku 2017. godine pozicija solventnosti, odnosno regulatorni kapitalni zahtjevi, potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital utvrđeni su na temelju standardne formule uz primjenu prijelaznih mjera u tržišnom riziku, u podmodulima koncentracije tržišnog rizika i rizika raspona za hrvatske državne obveznice denominirane u eurima.

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2017. i 31.12.2016.

u tisućama kuna	2017.	Udio u osnovnom bruto potrebnom solventnom kapitalu	2016.	Udio u osnovnom bruto potrebnom solventnom kapitalu
Potrebni solventni kapital (SCR)	259.452		252.960	
Osnovni bruto potrebni solventni kapital (BSCR)	288.606		283.497	
Tržišni rizik	181.782	42,0%	189.771	44,8%
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	25.365	5,9%	27.956	6,6%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	106.920	24,7%	93.809	22,2%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	98.853	22,8%	74.020	17,5%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	19.946	4,6%	37.896	8,9%
Diverzifikacija	-144.259		-139.956	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	23.925		24.990	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-53.079		-55.528	
Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	647.303		698.139	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	249,5%		276,0%	
Slobodan višak sredstava	387.852		445.179	

Najznačajniji rizici u osnovnom bruto potrebnom solventnom kapitalu (BSCR-u), su tržišni rizici s udjelom od 42%, a slijedi preuzeti rizik životnog osiguranja sa 24,7% i preuzeti rizik neživotnog osiguranja sa 22,8%.

U 2017. godini UNIQA je na temelju provedenih analiza utvrdila da potrebni solventni kapital predstavlja ukupnu potrebu solventnosti s obzirom da se s konzervativnog stajališta prepostavke na kojima se temelji standardna formula mogu smatrati prikladnima profilu rizičnosti Društva i da Društvo na odgovarajući način upravlja svim značajnim rizicima, a posebice onima koji nisu na odgovarajući način obuhvaćeni standardnom formulom te da nije potrebno rezervirati dodatni kapital za pokriće tih rizika.

Prilikom vlastite procjene rizika i solventnosti redovito se provode analize i testiranja u slučaju da dođe do događaja koji bi mogli imati nepovoljan utjecaj na poslovanje i kapitalnu snagu. UNIQA provodi i testiranja nepovoljnih kretanja na dugi rok, kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja, odnosno u sljedećih 5 godina. Svi rezultati analiza i testiranja provedenih u 2017. godini pokazuju da UNIQA ima dovoljno kapitala za pokriće svih svojih rizika.

To za regulatora, a u konačnici i za svakog postojećeg i potencijalnog ugovaratelja, osiguranika i korisnika osiguranja znači povjerenje i sigurnost na dugi rok, dok su kvalitetne i inovativne proizvode te pravovremenu isplatu šteta klijenti već prepoznali, nagradivši UNIQU ICERTIAS Customers' Friend certifikatom, koji se dodjeljuje najboljim kompanijama, proizvodima i uslugama na tržištu.

U 2017. godini nije bilo značajnih promjena u profilu rizičnosti u odnosu na 2016. godinu.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti razlikuje se od vrednovanja prema financijskim izještajima koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izještavanja (MSFI).

Na 31.12.2017. vlastita sredstva vrednovana za potrebe solventnosti su iznosila 647.303 tisuće kuna i veća su za 12,1% od kapitala iz finansijskih izještaja s obzirom da su:

- obveznice koje se drže do dospijeća, za potrebe solventnosti vrednovane prema tržišnim vrijednostima, a koje su značajno veće na datum vrednovanja od amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti po kojem su vrednovane u finansijskim izještajima
- vrijednosti tehničkih pričuva za potrebe solventnosti značajno niže i to proizlazi iz neživotnih osiguranja budući da se za potrebe solventnosti tehničke pričuve procjenjuju metodom najbolje procjene i da se diskontiraju dok se pričuve izračunate prema računovodstvenim propisima ne diskontiraju i sadrže implicitne marge sigurnosti kojih u pričuvama izračunatim najboljom procjenom nema.

UNIQA je u 2017., sukladno prošlogodišnjoj preporuci eksternog revizora PWC-a, implementirala promjene u vrednovanju tehničkih pričuva te obveza i potraživanja od reosiguratelja za potrebe solventnosti. Najveći efekt je vidljiv u neživotnim osiguranjima, u smanjenju premijske pričuve u odnosu na 2016. godinu.

E. Upravljanje kapitalom

UNIQA upravlja kapitalom na način da raspoloživi kapital bude iznad minimalnih zahtjeva propisanih zakonom, najmanje u visini od 135%, kako bi svojim klijentima osigurala dugoročnu stabilnost.

Vlastita sredstva UNIQUE na kraju 2017. godine iznose 647.303 tisuća kuna i u odnosu na prethodnu godinu smanjena su za 50.835 tisuća kuna. Nije bilo promjene u uplaćenom redovnom dioničkom kapitalu, a smanjenje u cijelosti proizlazi iz smanjenja pričuve za usklađivanje koja čini razliku u neto vrijednosti imovine, radi različitog principa vrednovanja imovine i obveza za potrebe solventnosti u

odnosu na finansijske izvještaje. Smanjenje vlastitih sredstava uzrokovano je i padom kamatnih stopa u kunkoj krivulji nerizičnih kamatnih stopa koja se koristi u vrednovanju imovine i obveza koja ima puno veći utjecaj na tehničke pričuve nego na imovinu zbog dugoročnosti obveza, osobito u životnim osiguranjima kod kojih su police ugovorene s trajanjem do 40 godina.

Vlastita sredstva UNIQUE u cijelosti su razvrstana u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja, najkvalitetniju kategoriju vlastitih sredstava s obzirom na sposobnost pokrivanja gubitaka budući da:

- su trajno raspoloživa, odnosno da su u cijelosti na raspolaganju za pokriće gubitaka
- nemaju roka dospijeća niti bilo kakvih tereta
- zadovoljavaju uvjet podređenosti, odnosno da se otplate imateljima odbijaju dok nisu ispunjene sve druge obveze Društva uključujući obveze prema osiguranicima iz ugovora o osiguranju.

Na 31.12.2017. UNIQA nema kapital koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ili u kategoriju 3.

To znači da su vlastita sredstva u potpunosti prihvatljiva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala.

UNIQA je u 2017. godini zadržala čvrstu poziciju solventnosti s obzirom da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 249,5%, što znači da UNIQA raspolaže kapitalom koji je dva i pol puta veći od zakonom propisanog, pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 647.303 tisuća kuna, a potrebni solventni kapital 258.452 tisuća kuna
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala iznosi 554,4% pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 647.303 tisuća kuna, a minimalno potrebni kapital 116.753 tisuća kuna.

U tablici je prikazana usporedba vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala, minimalno potrebnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala na 31.12.2017. i 31.12.2016.

u tisućama kuna	2017.	2016.
Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	647.303	698.139
Potrebni solventni kapital, SCR	259.452	252.960
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	249,5%	276,0%
Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	647.303	698.139
Minimalno potrebni kapital, MCR	116.753	113.832
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala	554,4%	613,3%

UNIQA je tijekom poslovne 2017. godine kontinuirano bilo usklađena s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

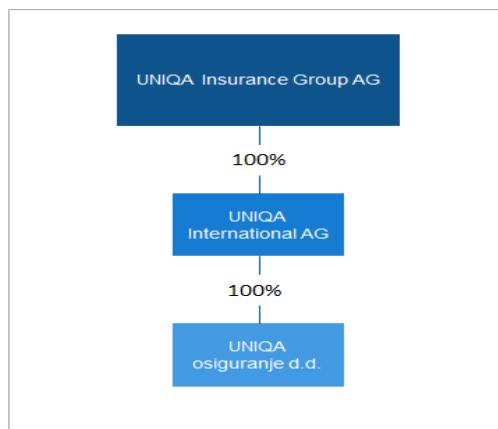
UNIQA osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Planinska 13a, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („HANFA“), Miramarska 24b, 10000 Zagreb, tel: + 385 1 6173 200, (www.hanfa.hr) te pruža prekogranične usluge osiguranja u Sloveniji.

Vanjski revizor Društva je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb, Heinzelova 70, tel: + 385 1 6328 888, (www.pwc.hr).

Vlasnička struktura Društva

Jedini dioničar Društva, sa 100% glasačkih prava, je društvo UNIQA International AG, sa sjedištem u Republici Austriji, A-1029 Beč, Untere Donaustrasse 21.

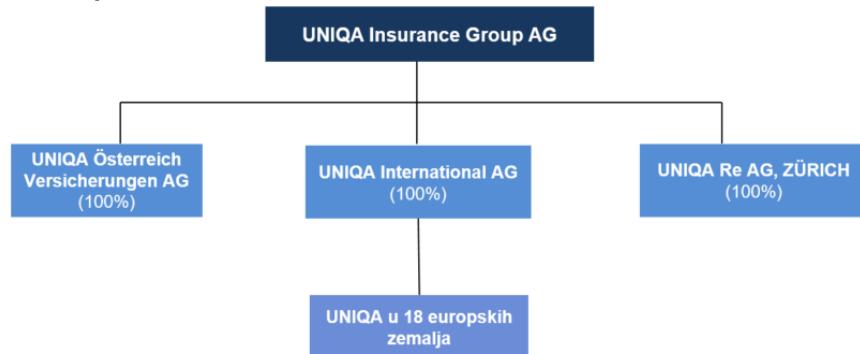


Slika 1 Struktura UNIQA Grupe

Društvo je članica UNIQA Insurance Group AG, Beč, dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Austriji. Nadzorno tijelo za finansijski nadzor UNIQA Grupe je Finanzmarktaufsicht (FMA), sa sjedištem u Republici Austriji, 1090 Beč, Otto-Wagner-Platz 5 (www.fma.gv.at).

A.1.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

Struktura UNIQA Grupe



Slika 2 Vlasnička struktura UNIQA osiguranje d.d.

Društvo na 31.12.2017. godine nije imalo vlasničke udjele u povezanim društvima niti u podružnicama. Društvo priprema finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o osiguranju (NN 30/15) i Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16) te Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

Podaci navedeni u poglavlju A. Poslovanje i rezultati, ovog izvještaja, temelje se na Godišnjem izvješću društva za osiguranje (tzv. GIDO) koji je dostavljen HANFA-i, odnosno izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2017. godinu koji je sastavni dio GIDO-a.

Osnovne vrste poslovanja

Poslovna politika Društva temelji se na širokoj ponudi proizvoda životnih i neživotnih osiguranja. U životnim osiguranjima pored tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti, sve su značajniji proizvodi s pokrićem biometrijskih rizika i proizvodi kod kojih ugavaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja s obzirom na promijenjene okolnosti ulaganja i kapitalnih zahtjeva koje postavlja regulativa Solventnost II.

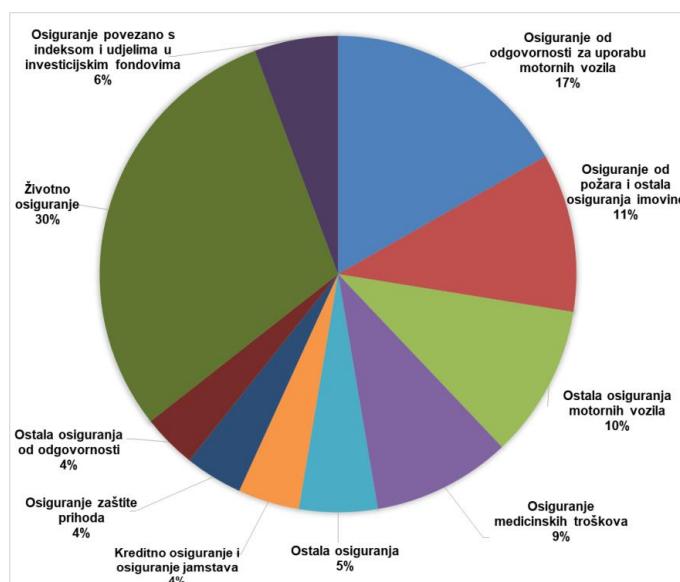
Glavne skupine neživotnih osiguranja su: osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

Društvo neposredno obavlja poslove osiguranja pomoći, asistencije (putno), osiguranja raznih finansijskih gubitaka i osiguranja zaštite prihoda (nezgode) u Sloveniji, ali ne radi se o materijalno značajnom premijskom prihodu.

Društvo je u 2017. godini ostvarilo zaračunatu premiju u iznosu od 560.041 tisuća kuna, od čega se 360.272 tisuća kuna odnosi na premiju neživotnih osiguranja (udio 64,3%), a 199.770 tisuća kuna na premiju životnih osiguranja (udio 35,7% u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji Društva).

Udio Društva na tržištu osiguranja prema ukupnoj zaračunatoj bruto premiji na dan 31. prosinca 2017. iznosio je 6,2%, pri čemu je udio premije životnih osiguranja bio 6,8%, a udio premije neživotnih osiguranja iznosio je 5,9%.

Postignuti rezultati svrstavaju UNIQA osiguranje d.d. u grupu velikih osiguratelja na hrvatskom tržištu. Struktura zaračunate bruto premije ostvarene u 2017. godini, po najvažnijim linijama poslovanja grafički je prikazana na slici 3.



Slika 3 Grafički prikaz strukture zaračunate bruto premije za 2017. godinu

Reosiguranje

Društvo je reosigurano kod UNIQA Re AG, UNIQA Insurance Group AG, UNIQA Oesterreich Versicherungen AG, Munich Re, Swiss Re, Axa Corporate Solutions Reinsurance Co, Lloyds, QBE i drugih. Retrocesijom su rizici Grupe prebačeni na vodeće svjetske reosiguratelje poput Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Hannover Re, SCOR, AXA.

Pribava osiguranja

Pribava osiguranja u Društvu organizirana je kroz 4 distributivna kanala prodaje: Ekskluzivna prodaja, Bankoosiguranje, Broker kanal i Agencijski kanal i kroz 5 regionalnih direkcija: Regija Sjever sa sjedištem u Osijeku, Regija Zagreb, Regija Istra sa sjedištem u Puli, Regija Kvarner sa sjedištem u Rijeci i Regija Dalmacija sa sjedištem u Splitu. U sastavu regionalnih direkcija nalaze se prodajni uredi. Društvo je raširilo prodajnu mrežu i ima otvorene prodajne uredske u svim područjima Republike Hrvatske.

Značajne transakcije ili događaji nakon datuma bilance

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.

Značajni događaji u poslovnoj 2017. godini

Poslovna 2017. godina obilježena je velikim izazovima uslijed prilagodbe poslovanja mnogobrojnim regulatornim promjenama, prvenstveno na području distribucije osiguranja i zaštite osobnih podataka, ali i uslijed sve jače tržišne utakmice, nastavka liberalizacije tržišta osiguranja od automobilske odgovornosti koju prati pad premija i u ostalim vrstama osiguranja, sve u okruženju još uvijek niskih kamatnih stopa.

Društvo je uspješno odgovorilo na sve postavljene izazove i prilagodilo se novoj situaciji pokretanjem strateških projekata koji će u budućnosti pridonijeti povećanju efikasnosti i poboljšanju usluge klijentima, među kojima se posebno ističe robotizacija procesa u području likvidacije šteta zdravstvenog osiguranja, ali i daljnje unaprjeđivanje i optimizacija ostalih poslovnih procesa. Društvo je kontinuirano fokusirano na povećanje efikasnosti poslovnih procesa i upravljanje troškovima, što rezultira i dobrim poslovnim rezultatima.

Društvo je i u 2017. godini nastavilo s uvođenjem novih i prilagodbom postojećih proizvoda potražnji na tržištu osigurateljnih proizvoda, a pokrenut je i novi portal za klijente fizičke osobe Moja UNIQA na kojem klijent može pregledati svoje ugovorene police osiguranja, plaćanja premije osiguranja te provjeriti status prijavljenih šteta.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Značajne vrste osiguranja

Ovo poglavlje prikazuje rezultate preuzimanja rizika tijekom izvještajnog razdoblja i usporedbu s prethodnim izvještajnim razdobljem posebno za svaku značajnu vrstu osiguranja, odnosno liniju poslovanja te agregirano za djelatnost neživotnih i životnih osiguranja.

U kvantitativnom obrascu S.05.01.02 - Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazani su sljedeći podaci po linijama poslovanja, posebno za neživotna i životna osiguranja: zaračunata premija, zarađena premija, nastali odštetni zahtjevi, promjene ostalih tehničkih pričuva, nastali izdaci dok su ostali izdaci i ukupni izdaci prikazani na razini portfelja neživotnih osiguranja i portfelja životnih osiguranja. Svi podaci iskazani su u bruto i neto iznosu, te je prikazan udio reosiguranja u tim pozicijama osim kod pozicija ostalih izdataka i ukupnih izdataka koji su iskazani samo u bruto iznosu.

Tablica 1 prikazuje osnovne finansijske pokazatelje u obračunskom razdoblju. Društvo je u 2017. godini poslovalo profitabilno i u obračunskom razdoblju ostvarilo dobit poslije poreza u iznosu od 26.065 tisuća

kuna uz povećanje dobiti u odnosu na prethodnu godinu (2016.: 25.841 tisuća kuna). Djelatnost neživotnih osiguranja je u 2017. godini ostvarila nešto manju dobit nego u prethodnoj godini, dobit poslije poreza na 31.12.2017. iznosi 15.605 tisuća kuna (2016.: 16.935 tisuća kuna). Istodobno je djelatnost životnih osiguranja u 2017. godini ostvarila nešto veću dobit nego u prethodnoj godini, dobit poslije poreza na 31.12.2017. iznosi 10.460 tisuća kuna (2016.: 8.906 tisuća kuna).

Ukupne naknade iz osiguranja, koje se sastoje od nastalih odštetnih zahtjeva (uključuju likvidirane štete, promjenu pričuve šteta) i promjene ostalih tehničkih pričuva (uključuju promjenu matematičke pričuve i promjenu posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratatelj osiguranja snosi rizik ulaganja i izdatke za povrate premija – bonusi i popusti) za 2017. godinu iznosile su 396.907 tisuća kuna, odnosno 189.192 tisuća kuna za neživotna osiguranja i 207.714 tisuća kuna za životna osiguranja. Došlo je do smanjenja od 2,5% u odnosu na prethodnu godinu (2016.: 407.073 tisuća kuna).

Poslovni rashodi sastoje se od troškova pribave i troškova uprave (administrativni troškovi). Troškovi pribave obuhvaćaju sve troškove koje Društvo ima prilikom sklapanja ugovora o osiguranju, a sastoje se od troškova provizije, ostalih troškova pribave i promjene razgraničenih troškova pribave.

Troškovi uprave (administrativni troškovi) sastoje se od troškova amortizacije, troškova plaća, poreza i doprinosa iz i na plaće te ostalih troškova uprave.

Poslovni rashodi u finansijskoj 2017. godini iznosili su 204.698 tisuća kuna, odnosno 134.457 tisuća kuna za neživotna osiguranja i 70.241 tisuća kuna za životna osiguranja.

Poslovni rashodi u 2017. godini zabilježili su pad u odnosu na 2016. godinu (2016.: 211.513 tisuća kuna) kao rezultat daljnje racionalizacije poslovanja.

Kapital i rezerve na 31.12.2017. iznosili su 577.575 tisuća kuna, što je porast u odnosu na 2016. godinu (2016.: 574.966 tisuća kuna) s obzirom da je u obračunskom razdoblju smanjenje obveza bilo veće od smanjenja aktive. Razlog smanjenju obveza proizlazi iz kretanja u portfelju životnih osiguranja u kojem je velik broj polica istekao u 2017. godini, a što je posljedično utjecalo i na smanjenje ulaganja koja služe za pokriće obveza po tim policama.

u tisućama kuna	2017.	2016.
Izvještaj o sveukupnoj dobiti za 2017. godinu prema MSFI finansijskim izvještajima		
Dobit u obračunskom razdoblju poslije poreza	26.065	25.841
Dobit iz djelatnosti neživotnih osiguranja	15.605	16.935
Dobit iz djelatnosti životnih osiguranja	10.460	8.906
Zaračunata bruto premija neživotnog osiguranja	361.381	342.690
Zaračunata bruto premija životnog osiguranja	199.770	232.302
Bruto likvidirane štete – neživot	196.429	171.079
Bruto likvidirane štete – život	419.851	351.453
Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2017. prema MSFI finansijskim izvještajima		
Aktiva	3.677.876	3.876.794
Obveze	3.100.301	3.301.828
Kapital i rezerve	577.575	574.966

Tablica 1 Osnovni finansijski pokazatelji u 2017. i 2016. godini

A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika životnog osiguranja u 2017. i 2016. godini prikazani su u tablici 2 i tablici 3. Za svaku liniju poslovanja prikazani su podaci o zaračunatoj premiji, zarađenoj premiji, nastalim odštetnim zahtjevima, promjenama ostalih tehničkih pričuva i nastalim izdacima u bruto iznosu.

Bruto iznosi u 2017. godini (u tisućama kuna)	Zaračunate premije	Zarađene premije	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno životno osiguranje	199.770	200.888	418.257	210.543	70.241
Životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	167.944	169.062	417.512	237.062	59.051
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	152.212	152.212	415.140	233.519	54.172
Ostala životna osiguranja	15.732	16.850	2.372	3.542	4.878
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	31.826	31.826	745	-26.519	11.190
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	31.826	31.826	745	-26.519	11.190

Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2017. godini

Bruto iznosi u 2016. godini (u tisućama kuna)	Zaračunate premije	Zarađene premije	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno životno osiguranje	232.302	233.238	348.376	114.861	74.051
Životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	221.045	221.982	346.611	120.364	70.463
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	204.350	204.350	341.765	114.423	65.141
Ostala životna osiguranja	16.696	17.632	4.846	5.941	5.322
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	11.256	11.256	1.765	-5.503	3.588
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	11.256	11.256	1.765	-5.503	3.588

Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2016. godini

Premija osiguranja

Ukupna zaračunata premija za životna osiguranja iznosila je 199.770 tisuća kuna, a od tog iznosa na životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja odnosi se 31.826 tisuća kuna.

U odnosu na 2016. godinu zaračunata premija pala je za 14,0%. Uzrok ovom padu premije je u samoj strukturi portfelja, u kojem je tokom 2017. godine velik dio polica istekao, a s druge strane produkcija novih polica nije istom dinamikom pratila isteke. Jedan od razloga je u strateškoj odluci Uprave Društva iz sredine 2016. godine o prestanku prodaje proizvoda s jednokratnom premijom i visokim garantiranim stopama s obzirom na okruženje niskih kamatnih stopa te orientaciji na proizvode kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja i proizvode koji pokrivaju biometrijske rizike.

U segmentu životnih osiguranja s jednokratnim načinom plaćanja premije zaračunata premija na 31.12.2017. iznosila je 25.661 tisuća kuna (2016.: 40.889 tisuća kuna), što je smanjenje od 37,2% u odnosu na prethodnu godinu. Istodobno su police s višekratnim načinom plaćanja premije u 2017. godini imale pad od 9,0%, odnosno ostvarenje je u 2017. godini iznosilo 174.108 tisuća kuna (2016.: 191.412 tisuća kuna).

Zarađena premija životnih osiguranja na 31.12.2017. iznosila je 200.888 tisuća kuna (2016.: 233.238 tisuća kuna), što je smanjenje od 13,9% kao posljedica dospjelosti velikog dijela portfelja.

Značajna zemljopisna područja

Društvo je u 2017. godini u djelatnosti životnog osiguranja ostvarilo 100% premijskog prihoda iz poslovanja u Republici Hrvatskoj.

Naknade iz osiguranja (nastali odštetni zahtjevi)

Ukupne naknade iz osiguranja, koje uključuju nastale odštetne zahtjeve i promjenu ostalih tehničkih pričuva, za 2017. godinu iznosile su 207.714 tisuća kuna (2016.: 233.515 tisuća kuna) što je smanjenje od 11,0%.

Poslovni rashodi (nastali izdaci)

Kod životnih osiguranja poslovni rashodi su u 2017. godini zabilježili pad od 5,1% i iznosili su 70.241 tisuća kuna (2016.: 74.051 tisuća kuna).

A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2017. i 2016. godini prikazani su u tablici 4 i tablici 5. Za svaku liniju poslovanja prikazani su podaci o zaračunatoj premiji, zarađenoj premiji, nastalim odštetnim zahtjevima, promjenama ostalih tehničkih pričuva i nastalim izdacima u bruto iznosu.

Bruto iznosi u 2017. godini (u tisućama kuna)	Zaračunate premije	Zarađene premije	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno neživotno osiguranje	360.272	340.243	186.179	-2.953	134.457
Neživotno osiguranje	285.890	271.178	141.896	-2.922	108.776
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	93.564	98.146	52.539	0	32.296
Ostala osiguranja motornih vozila	58.264	56.323	45.144	0	18.051
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	13.277	12.209	10.791	-152	6.098
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	60.313	54.329	21.679	0	25.518
Ostala osiguranja od odgovornosti	20.678	21.082	5.569	0	9.518
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	23.380	16.303	493	-2.763	10.445
Osiguranje troškova pravne zaštite	1.471	1.634	40	0	906
Osiguranje pomoći (asistencija)	3.837	3.789	1.552	0	2.117
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	11.106	7.365	4.088	-7	3.827
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	74.381	69.064	44.283	-31	25.681
Osiguranje medicinskih troškova	52.516	48.406	39.257	-28	11.504
Osiguranje zaštite prihoda	21.865	20.658	5.086	-3	14.177
Osiguranje naknada radnicima	0	0	-60	0	0

Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2017. godini

Bruto iznosi u 2016. godini (u tisućama kuna)	Zaračunate premije	Zarađene premije	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno neživotno osiguranje	342.113	319.824	171.743	-1.784	137.461
Neživotno osiguranje	259.723	254.332	147.307	0	104.839
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	101.329	102.641	74.937	0	36.079
Ostala osiguranja motornih vozila	56.889	55.307	40.593	0	17.787
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	11.015	10.676	6.126	0	5.765
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	56.316	52.789	20.528	0	27.553

Ostala osiguranja od odgovornosti	21.686	21.200	3.598	0	10.705
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	27	19	-116	0	9
Osiguranje troškova pravne zaštite	1.814	1.856	-54	0	1.150
Osiguranje pomoći (asistencija)	3.359	3.372	1.269	0	1.931
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	7.290	6.472	427	0	3.859
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	82.390	65.491	24.436	-1.784	32.622
Osiguranje medicinskih troškova	37.444	29.423	20.278	-84	9.116
Osiguranje zaštite prihoda	44.946	36.068	4.189	-1.700	23.507
Osiguranje naknada radnicima	0	0	-31	0	0

Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2016. godini

Premija osiguranja

U portfelju neživotnih osiguranja najveći udio u bruto zaračunatoj premiji na 31.12.2017. ima osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila sa zaračunatom premijom od 93.564 tisuća kuna (26,0%), potom osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine sa zaračunatom premijom od 60.313 tisuća kuna (16,7%), ostala osiguranja motornih vozila s 58.264 tisuća kuna (16,2%), te osiguranje medicinskih troškova s 52.516 tisuća kuna (14,6%).

Zaračunata premija neživotnih osiguranja porasla je za 5,3% u 2017. godini i na 31.12.2017. iznosila je 360.272 tisuća kuna (2016.: 342.113 tisuća kuna). U neživotnim osiguranjima ostvarena je premija u iznosu od 259.890 tisuća kuna (2016.: 259.723 tisuća kuna), dok je u zdravstvenim osiguranjima ostvarena premija od 74.381 tisuća kuna (2016.: 82.390 tisuća kuna). Najveći porast zaračunate premije u 2017. godini bio je u kreditnom osiguranju i osiguranju jamstava, a istovremeno je najveći apsolutni pad premije bio kod osiguranja zaštite prihoda zbog reklasifikacije proizvoda za osiguranje korisnika kredita od nemogućnosti vraćanja kredita uslijed rizika smrtnosti, nezgode, nesposobnosti za rad, gubitka posla i sličnih rizika koji je u 2016. godini bio dio linije poslovanja osiguranje zaštite prihoda, odnosno dio zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju, što je detaljnije pojašnjeno u poglavlje C.1.2 Izloženost riziku.

Zdravstvena osiguranja slična neživotnom osiguranju, prema segmentaciji za potrebe solventnosti obuhvaćaju osiguranje medicinskih troškova (zdravstveno osiguranje iz finansijskih izvještaja) te osiguranje zaštite prihoda (osiguranje od nezgode iz finansijskih izvještaja).

Zarađena premija ukupno za neživotna osiguranja porasla je 6,4% na 340.243 tisuća kuna (2016.: 319.824 tisuća kuna). Zarađena premija neživotnih osiguranja iznosila je 271.178 tisuća kuna (2016.: 254.332 tisuća kuna) dok je zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju ostvarilo 69.064 tisuća kuna (2016.: 65.491 tisuća kuna).

Značajna zemljopisna područja

Društvo uglavnom posluje u Republici Hrvatskoj te na temelju slobode pružanja usluga u državama članicama Europske unije, neposredno obavlja poslove osiguranja zaštite prihoda, osiguranja pomoći (asistencije) i osiguranja raznih finansijskih gubitaka u Sloveniji, ali ne radi se o materijalno značajnom premijskom prihodu. Premijski prihod ostvaren u Hrvatskoj iznosi 99,2% ukupnog premijskog prihoda neživotnih osiguranja.

Naknade iz osiguranja, odnosno nastali odštetni zahtjevi

Ukupne naknade iz osiguranja, koje uključuju nastale odštetne zahtjeve i promjenu ostalih tehničkih prigušiva, za 2017. godinu iznosile su 189.192 tisuća kuna (2016.: 173.558 tisuća kuna) što predstavlja porast od 7,8%.

Unutar neživotnih osiguranja najveće naknade iz osiguranja su kod vrste osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (52.539 tisuća kuna).

U kvantitativnom obrascu S.19.01.21 - Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, nalaze se detaljni podaci o odštetnim zahtjevima za ukupni portfelj neživotnih osiguranja koji sadrže razvoj bruto plaćenih odštetnih zahtjeva te bruto nediskontiranu najbolju procjenu pričuva za odštetne zahtjeve.

Poslovni rashodi (nastali izdaci)

Poslovni rashodi u neživotnim osiguranjima u 2017. godini iznosili su 134.457 tisuća kuna i zabilježili su pad od 2,2% u odnosu na prethodnu godinu (2016.:137.461 tisuća kuna).

Unutar neživotnih osiguranja najveći dio poslovnih rashoda odnosi se na vrstu osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (32.296 tisuća kuna).

A.3 Rezultati ulaganja

Prihodi od ulaganja u 2017. godini su iznosili 144.812 tisuća kuna što je smanjenje za 14.411 tisuća kuna odnosno 9,1% u odnosu na 2016. godinu. Takav rezultat je ponajviše posljedica smanjenja prihoda od kamata za 7.904 tisuća kuna zbog reinvestiranja po relativno niskim kamatnim stopama te smanjenja vrijednosti portfelja ulaganja zbog odljeva po policama životnog osiguranja. Neto realizirani dobici su smanjeni za 3.478 tisuća kuna dok su prihodi od naplate ispravka vrijednosti zajmova i potraživanja zabilježili smanjenje od 4.807 tisuća kuna.

Rashodi od ulaganja u 2017. godini su iznosili 23.455 tisuća kuna što je za 14.656 tisuća kuna ili 38,5% manje nego u 2016. Do smanjenja rashoda u 2017. godini je najvećim dijelom došlo uslijed ostvarenja manjih neto gubitaka od tečajnih razlika te neto nerealiziranih gubitaka od promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine za 12.630 tisuća kuna odnosno 3.701 tisuća kuna.

U 2017. godini je ostvaren neto prihod od ulaganja u iznosu od 121.357 tisuća kuna što je povećanje od 245 tisuća kuna odnosno 0,2% u odnosu na 2016. godinu.

(Neto) dobit od ulaganja prema MSFI financijskim izvještajima (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Prihodi od ulaganja	144.812	159.223
<i>Prihodi od kamata:</i>		
- Ulaganja koja se drže do dospijeća	65.935	68.960
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	64.162	67.678
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	227
- Zajmovi i potraživanja	2.663	3.799
<i>Neto realizirani dobici:</i>		
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.103	219
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	426	8.383
- Prodaja nekretnina	595	0
<i>Neto nerealizirani dobici:</i>		
- promjena fer vrijednosti financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	2.184	1.552
Prihodi od ukidanja ispravka vrijednosti udjela	734	20
Prihodi od naplate ispravka vrijednosti zajmova i potraživanja	1.028	5.541
Prihodi od dividendi	2.982	0
Prihodi od najma	-23.455	2.844
Rashodi od ulaganja	-23.455	-38.111
Neto realizirani gubici od prodaje nekretnina	0	-117
Neto nerealizirani gubici od promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	-790	-4.491
Umanjenje (impairment) obveznica	-2.257	0

Troškovi skrbništva	-618	-622
Neto gubici od tečajnih razlika	-14.539	-27.169
Trošak ulaganja u nekretnine	-687	-883
Ostalo	-4.564	-4.829
Neto prihod od ulaganja	121.357	121.112

Tablica 6 (Neto) prihod od ulaganja prema MSFI

U tablici 7 prikazani su dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu.

Stavke koje se trebaju reklasificirati u dobit ili gubitak u sljedećim razdobljima (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Dobici (gubici) u kapitalu	191.531	188.622
Dobici (gubici) u kapitalu - odgođeni porezi	-34.476	-33.952
Dobici (gubici) u kapitalu - razgraničeno sudjelovanje u dobiti	0	0
Ukupno	157.055	154.670

Tablica 7 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu prema MSFI

Rezultati ulaganja u 2017. i 2016. godini prema kategorijama imovine prikazani su u tablici 8 i tablici 9.

Rezultat ulaganja u 2017. godini prema kategorijama imovine (u tisućama kuna)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Dionice	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	3.750	0	0
Prihodi od kamata	130.145	0	1.551	980	0	0	11
Nerealizirani dobici od ulaganja	0	2.212	0	0	0	0	0
Realizirani dobici od ulaganja	1.994	475	0	0	0	2.098	0
Ostali prihodi od ulaganja	0	1.028	865	0	94	0	564
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-2.306	0	0	0	-854	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	-27	-10	0	0	-35	0	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	0	0	-28
Ostali troškovi ulaganja	-615	-3	-106	0	-781	0	-5.033
Neto tečajne razlike	-13.559	-136	-192	-287	-74	0	-364
Neto rezultat ulaganja	115.632	3.565	2.118	693	2.100	2.098	-4.849

Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2017. prema kategorijama imovine

Rezultat ulaganja u 2016. godini prema kategorijama imovine (u tisućama HRK)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depozit i	Nekretnin e	Dionice	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	4.053	0	0
Prihodi od kamata	136.864	0	1.607	1.985	0	0	13
Nerealizirani dobici od ulaganja	0	1.552	0	0	0	0	0
Realizirani dobici od ulaganja	6.985	2.129	0	0	0	0	0
Ostali prihodi od ulaganja	0	0	4.367	0	28	0	1.688
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0	0	0	-4.862	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	-30	-482	0	0	-263	0	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	0	0	0

Ostali troškovi ulaganja	-621	0	-99	0	-912	0	-5.030
Neto tečajne razlike	-25.762	596	-236	-1.571	-692	0	-196
Neto rezultat ulaganja	117.437	3.795	5.638	414	-2.647	0	-3.525

Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2016. prema kategorijama imovine

Najveći dio neto rezultata ulaganja proizlazi iz neto rezultata dužničkih vrijednosnih papira koji je u 2017. smanjen za 1,54% na 115.632 tisuća kuna zbog smanjenja prihoda od kamata i realiziranih dobitaka, a usprkos značajnom poboljšanju neto tečajnih razlika u odnosu na 2016. godinu. Na neto rezultat dužničkih vrijednosnih papira je negativno utjecalo umanjenje vrijednosti ulaganja sa 2.306 tisuća kuna koje se odnosi na obveznice Agrokora. Neto rezultat ulaganja u zajmove je u 2017. godini iznosio 2.118 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 62,44% koje je nastalo zbog izostanka značajnih prihoda od naplate ispravka vrijednosti. Ulaganja u nekretnine su značajno poboljšala neto rezultat uslijed značajno povoljnijeg umanjenja vrijednosti ulaganja. U 2017. godini Društvo je ostvarilo 2.098 tisuća kuna od realizacije dobiti od ulaganja u dionice.

U 2016. i 2017. godini Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo unajmljuje poslovne prostore i motorna vozila na operativni najam. Društvo nema zaključenih ugovora o finansijskom najmu.

Većina ugovora o najmu poslovnih prostora sklopljena je na neodređeno vrijeme uz mogućnost otkaza. Najveći ugovor o najmu poslovnog prostora sklopljen je na određeno vrijeme od 7 godina i odnosi se na najam prostora sjedišta Društva s godišnjom zakupninom u iznosu od 2.815 tisuća kuna.

Društvo unajmljuje vozila od leasing društava s kojima je zaključilo ugovore o operativnom najmu bez usluge održavanja i upravljanja vozilima. Ugovori su zaključeni na 4 godine, bez unaprijed plaćene jamčevine.

Najmovi se evidentiraju unutar troškova najmova i ne utječu na vrijednost iskazanih osnovnih sredstava unutar bilance stanja.

Trošak operativnog najma (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Najam poslovnih prostora	-5.450	-5.589
Najam vozila	-588	-676
Ukupno	-6.038	-6.265

Tablica 10 Troškovi operativnog najma

Osim gore navedenih, Društvo nema drugih značajnih prihoda i troškova iz ostalih djelatnosti.

A.5 Sve ostale informacije

Nema drugih značajnih informacija vezano uz poslovanje i rezultate Društva u poslovnoj 2017. godini.

B. Sustav upravljanja

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

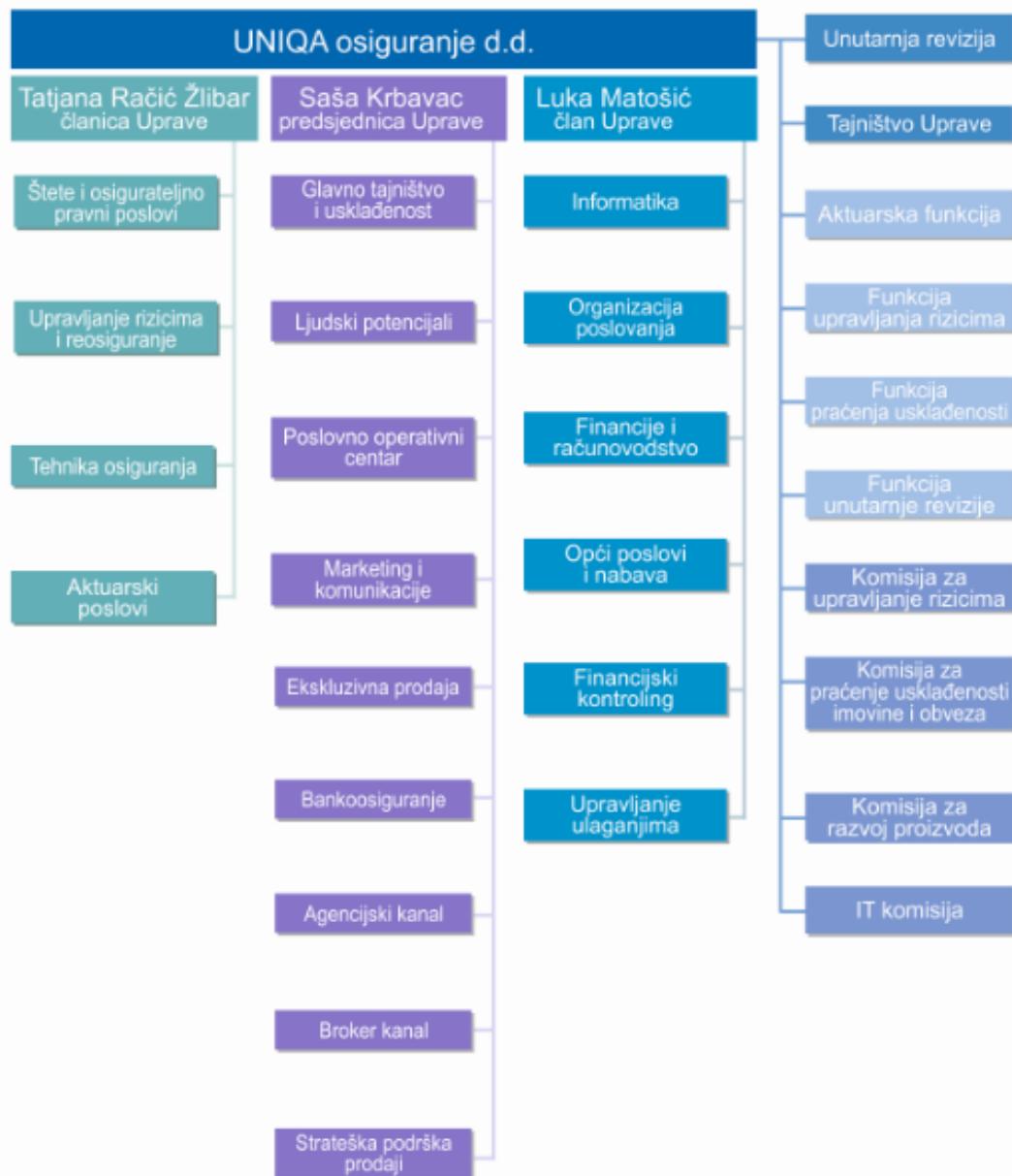
Sustav upravljanja uspostavljen je sukladno regulativi Solventnosti II.

Društvo je uspostavilo organizacijsku i operativnu strukturu za potporu strateških ciljeva i poslovanja Društva, na način da se strukture mogu prilagoditi promjenama strateških ciljeva, poslovanja ili poslovnog okruženja.

Preduvjet za to su jasno definirani procesi, usklađeni sa standardima Grupe, osobito u dijelu sustava unutarnje kontrole i sustava upravljanja rizicima.

Sustav upravljanja se sastoji od transparentne organizacijske strukture i podjele odgovornosti i zadataka.

Slika 4 prikazuje organizacijsku strukturu sustava upravljanja u Društvu.



Slika 4 Sustav upravljanja UNIQA osiguranje d.d.

Osnovna upravljačka tijela Društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština, čije su ovlasti i odgovornosti utvrđene pozitivnim propisima, posebice Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, te internim aktima Društva.

B.1.1 Glavna skupština

Glavnu skupštinu saziva Uprava ili Nadzorni odbor najmanje jednom godišnje. Glavna skupština odlučuje o finansijskim izvješćima, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva, izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, imenovanju revizora, te o svim ostalim pitanjima sukladno pozitivnim propisima i Statutu Društva.

B.1.2 Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire rad i poslovanje Društva sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva, te s tim u svezi obavlja osobito sljedeće poslove:

- nadzire provedbu poslovne politike Društva, strateških ciljeva i strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima
- nadzire provedbu i učinkovitost sustava upravljanja
- nadzire primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije
- nadzire postupak objave i priopćavanja informacija
- provjerava finansijske izvještaje Društva i o tome sastavlja pisano izvješće Glavnoj skupštini
- odlučuje o drugim poslovima, sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva.

Sjednice Nadzornog odbora održavaju se u pravilu jednom kvartalno, a moraju se održati najmanje jednom polugodišnje.

Revizorski odbor je savjetodavno tijelo Nadzornog odbora.

Tijelo	Zadaci i odgovornosti
Revizorski odbor	<p>Revizorski odbor se sastoji od članova Nadzornog odbora.</p> <p>Revizorski odbor, sukladno odredbama Zakona o reviziji obavlja sljedeće zadaće:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ prati postupak finansijskog izvješćivanja▪ prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima▪ nadgleda provođenje revizije godišnjih finansijskih izvještaja▪ prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju▪ daje preporuke Glavnoj skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva▪ raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te ostalim značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Slika 5 Savjetodavno tijelo Nadzornog odbora

B.1.3 Uprava Društva i komisije

Uprava Društva je odgovorna za poslovanje Društva u cjelini, kako sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i pratećih propisa, tako i odredbama Zakona o osiguranju i pratećih propisa, odnosno sukladno drugim pozitivnim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Uprava Društva postavlja ciljeve i strategiju, te je odgovorna za uspostavljanje, razvoj i nadzor nad sustavom upravljanja. Uprava definira strategiju upravljanja rizicima, postavlja organizacijsku strukturu i pruža robustan sustav praćenja i kontrole unutar Društva.

Nadležnosti članova Uprave

Organizacijska shema Društva i nadležnosti članova Uprave prikazana je na slici 4.

Uprava Društva sastoji se od tri člana, gđe. Saše Krbavac, predsjednice Uprave, gđe. Tatjane Račić Žlibar, članice Uprave i gosp. Luke Matošića, člana Uprave.

Savjetodavna tijela u Društvu

U Društvu su uspostavljena sljedeća tijela, a koja imaju savjetodavnu funkciju iz područja koje pokrivaju:

- Revizorski odbor, opisan u poglavju B.1.2. Nadzorni odbor
- Komisija za upravljanje rizicima
- Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza
- Komisija za razvoj proizvoda
- IT komisija

Na slici 6 opisani su zadaci i odgovornosti pojedine komisije, te dinamika kojom se održavaju sastanci.

Tijelo	Zadaci i odgovornosti	Sastanci
Komisija za upravljanje rizicima	<p>Komisija za upravljanje rizicima je odbor koji kontrolira i daje savjete pri upravljanju profilom rizičnosti Društva u kratkoročnoj, kao i dugoročnoj perspektivi. Komisija prati i upravlja pridržavanjem ciljanih limita rizika (sposobnost nošenja rizika i limite). U slučaju potrebe Komisija predlaže dodatne mjere Upravi Društva.</p> <p>Na sastancima Komisije se podnose izvješća o bitnim kvantitativnim (ekonomska situacija solventnosti, profil rizičnosti) i kvalitativnim (heat map, sustav unutarnje kontrole) temama upravljanja rizikom Društva. Također se prezentiraju svi važni interni akti Društva te se raspravlja o regulatornim promjenama i poduzimaju mjere za kontrolu rizika (sustav limita).</p>	Komisija se sastaje kvartalno
Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza	Zadaci Komisije su pravodobno uvođenje prikladnih mjera upravljanja ročnošću imovine i obveza, praćenje da se investicijska politika provodi u skladu sa strateškom alokacijom imovine te poštivanje regulatornih i internih ograničenja, internih pravilnika i politika. Komisija se fokusira na tržišne rizike, kao i na usklađenost između imovine i obveza u bilanci Društva. Odlučuje se o relevantnim temama vezanim uz usklađenost imovine i obveza Društva te se predlaže Upravi donošenje bitnih strateških odluka oko alociranja imovine te oko prihvaćanja rizika s obzirom na rizike investiranja.	Komisija se sastaje kvartalno
Komisija za razvoj proizvoda	Komisija za razvoj proizvoda kontinuirano slijedi razvoj proizvoda za koje je utvrđeno da će se razvijati odnosno mijenjati. Komisija predlaže Upravi donošenje odluke o ukidanju proizvoda te potvrđuje godišnji plan razvoja / prilagodbe.	Komisija se sastaje svaka 2 mjeseca
IT komisija	<p>IT komisija razmatra, kontrolira i odlučuje o prioritetima strateških IT projekata i zahtjeva za nadogradnju informatičke opreme i uvođenje novih proizvoda ili usluga, pazeći da su IT strategija i projekti u skladu sa strateškim ciljevima Društva.</p> <p>Komisija usmjerava razvoj informatičkog sustava sukladno poslovnim potrebama pronalaženjem najprikladnijih poslovnih rješenja koja će biti moguća putem informatičkog sustava, te određuje prioritete zadataka prema određenim poslovnim potrebama i rješava sukobe između pojedinih zahtjeva.</p>	Komisija se sastaje mjesечно

Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu

B.1.4 Ključne funkcije

U Društvu su imenovane četiri ključne funkcije koje su pod izravnom nadležnošću Uprave Društva. Svaka od ključnih funkcija izrađuje redovite izvještaje koji se prezentiraju Upravi i Nadzornom odboru. Podaci iz tih izvještaja se koriste u procesu odlučivanja i praćenja aktivnosti.

Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija su:

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija	<ul style="list-style-type: none">▪ Koordinira izračun tehničkih pričuva▪ Osigurava primjerenost metodologija i modela kao i prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva▪ Procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva▪ Uspoređuje najbolje procjene s iskustvom▪ Obavještava Upravu i Nadzorni odbor o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva▪ Nadzire izračun tehničkih pričuva▪ Iskazuje mišljenje o ukupnoj politici preuzimanja rizika▪ Iskazuje mišljenje o primjerenosti ugovora o reosiguranju i pridonosi djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima, posebno s obzirom na modeliranje rizika na kojem se temelji izračun kapitalnih zahtjeva prema Solventnosti II.
---------------------------	--

Slika 7 Aktuarska funkcija

Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima	<ul style="list-style-type: none">▪ Priprema Strategije upravljanja rizicima koju odobrava Uprava Društva. To uključuje sve poslove potrebne za određivanje apetita za rizicima i sva ostala pitanja važna za Strategiju upravljanja rizicima▪ Priprema i održava politike i druge interne akte potrebne za proces upravljanja rizicima i vlastitu procjenu rizika i solventnosti▪ Provodi jedinstveni proces upravljanja rizicima Društva u skladu sa standardima Grupe▪ Koordinira procesom redovitog izračuna kapitalnih zahtjeva za potrebe solventnosti (potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala)▪ Priprema i održava minimalne standarde za određene procese upravljanja rizicima▪ Otkriva, vrednuje i procjenjuje važne rizike▪ Priprema i prati limite rizika▪ Odgovorna je za upravljanje i koordinaciju procesom upravljanja rizicima▪ Odgovorna je za upravljanje i koordinaciju djelomičnog unutarnjeg modela za potrebe UNIQA Grupe. Ta dužnost obuhvaća prikupljanje svih potrebnih podataka, upravljanje simulacijom, vrednovanje rezultata i uključivanje rezultata u proces upravljanja rizicima▪ Odgovorna je da osigura postavljanje prikladnog okvira za upravljanje rizicima i izvještavanje na svim razinama Društva▪ Prati ukupan učinak upravljanja rizicima na razini Društva i osigurava učinkovito i pravovremeno izvještavanje o informacijama o upravljanju rizicima unutar Društva▪ Priprema izvještaje o upravljanju rizicima na kvartalnoj i godišnjoj osnovi▪ Sudjeluje u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti te priprema Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti▪ Priprema Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju i Redovito nadzorno izvješće▪ Priprema izvještaje za nadzorna tijela vezano uz solventnost▪ Komunicira sa zainteresiranim stranama (finansijskim nadzornim tijelima, vanjskim revizorima)▪ Stalno ispituje teme važne za rizike▪ Educira zaposlenike Društva vezano uz upravljanje rizicima▪ Pruža podršku organizacijskim cjelinama unutar Društva vezano uz upravljanje rizicima.
--------------------------------------	--

Slika 8 Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti	<ul style="list-style-type: none">▪ Sastavlja smjernice i procedure za zaposlenike vezano uz pitanja usklađenosti▪ Povećava svijest zaposlenika i osigurava kontinuiranu obuku zaposlenika o pitanjima usklađenosti▪ Evidentira svaki događaj o kojem se mora izvjestiti i osigurava da Društvo ispunje svoje obveze vezano uz obavljanje trećih osoba odnosno nadležnih državnih tijela▪ Savjetuje o novim proizvodima, uslugama i tržištima s gledišta usklađivanja▪ Prati predviđene izmjene zakonodavstva i mjerodavne sudske odluke. Izrađuje planove uvođenja novih propisa te procjenu njihovog potencijalnog učinka na Društvo▪ Predlaže izmjene i dopune internih akata / procesa s ciljem adekvatnog upravljanja utvrđenim rizikom usklađenosti▪ Redovito izvještava, četiri puta godišnje Upravu i dva puta godišnje Nadzorni odbor o pitanjima praćenja usklađenosti.
---------------------------------------	---

Slika 9 Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije	<ul style="list-style-type: none">▪ Nadgleda cijelokupno poslovanje Društva radi ocjene sustava unutarnje kontrole ugrađenog u poslovne procese, sve u svrhu ocjene ispravnosti, ekonomičnosti i efikasnosti korištenja materijalnih i ljudskih resursa▪ Revidira primjenjene politike sustava unutarnje kontrole koje su na snazi u Društvu▪ Revidira primjenjene politike upravljanja rizicima koje su na snazi u Društvu i razmjenjuje informacije o rizicima▪ Izrađuje strateške i godišnje planove unutarnje revizije utemeljene na procjeni rizika, redovito ih provjerava te razvija metode provođenja i osigurava kvalitetu revizije▪ Procjenjujući adekvatnost i učinkovitost kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika, u svojim revizorskim izvešćima ukazuje na rizike, postojeća stanja ili događaje koji se mogu aktivirati kao posljedica neadekvatnih ili neučinkovitih kontrolnih mehanizama▪ Godišnje izrađuje izvješće o svim revizijama obavljenim tijekom izvještajnog razdoblja koje podnosi Upravi Društva i Nadzornom odboru
------------------------------------	--

Slika 10 Funkcija unutarnje revizije

B.1.5 Politike nagrađivanja

Cilj politike nagrađivanja je postići ravnotežu između tržišnih trendova, statusnih i regulatornih zahtjeva, dioničara i potreba zaposlenika.

Osnovni principi nagrađivanja su prikazani na slici 11.



Slika 11 Osnovni principi nagrađivanja

Sustav nagrađivanja u Društvu temelji se na sljedećim općim načelima:

- doprinosu odnosno aktivnostima koje rezultiraju benefitom za Društvo
- pravičnosti
- održivosti
- usklađenosti s poslovnom strategijom i ciljevima Društva
- konkurentnosti.

Društvo provodi postupak evaluacije i klasifikacije radnih mesta u Društvu s ciljem definiranja raspona plaća i ostalih primitaka, a kako bi se u Društvu sustavno učinkovito, pravično i održivo upravljalo plaćama i ostalim primicima zaposlenika.

Primici zaposlenika su svi oblici plaćanja i pogodnosti u novcu ili naravi koje Društvo isplaćuje zaposleniku u zamjenu za poslove koje taj zaposlenik obavlja.

Politika nagrađivanja se odnosi na zaposlenike Društva čiji rad ima materijalno značajni utjecaj na profil rizičnosti Društva, odnosno na direktore Sektora i Službi (II nivo upravljanja).

Politika se odnosi i na članove Uprave koji se u smislu Politike nagrađivanja smatraju zaposlenicima na koje se primjenjuju posebni zahtjevi, odnosno zaposlenicima čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva.

U smislu Politike nagrađivanja, nagrađivanjem odnosno primitkom, se ne smatraju plaćanja kod kojih su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- na koje pravo imaju svi zaposlenici Društva
- koji zaposlenike ne potiču na preuzimanje rizika
- koji ne ovise o donošenju diskrečijske odluke odnosno koji se ne odnose na posebne kategorije zaposlenika.

Ukupni primitak zaposlenika može se sastojati od fiksнog i varijabilnog dijela.

Fiksni primitak je osnovna plaća zaposlenika i u pravilu se utvrđuje ugovorom o radu zaključenim između Društva i zaposlenika, koja pripada zaposleniku za puno radno vrijeme (broj sati rada u određenom mjesecu prema godišnjem kalendaru rada) i redoviti (normalni) radni učinak. Pod normalnim učinkom podrazumijeva se obavljanje radnih zadataka na radnom mjestu na kojem radnik radi, a na temelju plana i programa rada, organizacije Društva te uputa i naloga radniku nadređenih osoba.

Varijabilni primici ovise o uspješnosti Društva, organizacijskog dijela Društva, zaposlenika ili o drugim predviđenim kriterijima. Varijabilni primici moraju biti održivi i u skladu s profilom rizičnosti Društva.

Godišnji bonus je varijabilni primitak koji se isplaćuje povrh osnovne godišnje plaće i direktno ovisi o ostvarenju ekonomskih ciljeva Društva. U slučaju kada Društvo ostvari postavljene ciljeve, zaposlenici obuhvaćeni Politikom nagrađivanja imaju priliku sudjelovati u financijskom rezultatu kroz isplatu godišnjeg bonusa.

Shema za izračun godišnjeg bonusa podržava razumno omjer fiksnih i varijabilnih primitaka te sprječava pretjeranu ovisnost menadžera o varijabilnim primicima.

Preduvjet za isplatu bonusa je ostvarenje ukupnog poslovnog plana Društva u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje. Kako bi se sprječila prekomjerna isplata bonusa, svake se godine donosi odluka o minimalnim i maksimalnim vrijednostima grupnih, korporativnih i individualnih ciljeva.

Članovi Nadzornog odbora, sukladno standardima i internim pravilima UNIQA Grupe, ne primaju naknadu za članstvo u Nadzornom odboru niti ostvaruju bilo kakve primitke u novcu ili naravi od Društva.

Članovi Uprave ostvaruju pravo na fiksnu plaću utvrđenu od strane Nadzornog odbora Društva, a pravo na godišnji bonus ostvaruju pod sljedećim uvjetima:

- ostvarenja plana poslovanja u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje od strane cijele UNIQA Grupe

- ostvarenja plana poslovanja u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje od strane Društva.

Zaposlenici koji imaju materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ostvaruju fiksnu bruto plaću sukladno ugovoru o radu, koja predstavlja adekvatnu nagradu i odražava doprinos i odgovornosti koje proizlaze iz opisa svakog pojedinog radnog mjesto koje ima materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva, ali ostvaruju i pravo na godišnji bonus uz kumulativno ostvarenje sljedećih uvjeta:

- ostvarenje poslovnog plana Društva u kalendarskoj godini na koju se bonus odnosi
- osobni plan, koji može sadržavati kvantitativni dio, te za određena radna mjesta i kvalitativni, u kalendarskoj godini na koju se bonus odnosi
- rad na radnom mjestu tijekom cijele kalendarske godine na koju se bonus odnosi.

Osnovica za isplatu godišnjeg bonusa utvrđuje se posebnom odlukom Uprave za svaku kalendarsku godinu na koju se bonus odnosi.

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa mirovinskim fondovima na temelju ugovora i sukladno zakonu. Nakon plaćenih doprinosa Društvo nema daljnjih obveza plaćanja. Doprinosi se priznaju kao trošak naknada zaposlenicima prilikom njihovog dospijeća.

U Društvu ne postoji sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora i nositelje ključnih funkcija.

B.1.6 Značajne transakcije s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima Uprave i Nadzornog odbora tijekom izvještajnog razdoblja

Jedini dioničar Društva je UNIQA International AG, Beč, koji drži 100% dionica Društva na kraju 2017. i 2016. godine. Krajnje matično i kontrolno društvo je UNIQA Insurance Group AG, Beč. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom, krajnjim matičnim društvom, podružnicama, članicama UNIQA Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”).

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezine podružnice i pridružena društva smatraju se ostalim povezanim osobama. Krajnje matično društvo banke Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB), a UNIQA International AG, Beč je pridruženo društvo RZB-a.

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan i za godinu koja završava 31. prosinca 2017. i 2016., koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama, bili su kako slijedi:

2017.:	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo	9.274	107.290	10.163	14.745
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	57.162	83.967	120.846	135.470
Ostala povezana društva iz RZB grupe	196.256	1.942	105.484	18.631
Ključno rukovodstvo	-	2.452	-	14.177
	262.692	195.651	236.493	183.023
2016.:				
Matično društvo	10.480	112.602	6.886	6.924
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	60.410	83.512	88.783	79.652
Ostala povezana društva iz RZB grupe	192.236	2.231	105.501	18.073
Ključno rukovodstvo	-	2.093	-	13.893
	263.126	200.438	201.170	118.542

Tablica 11 Transakcije s povezanim osobama

Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

U 2017. godini Društvo je isplatilo dividendu za 2016. godinu u iznosu od 25.841 tisuća kuna sukladno odluci dioničara na Glavnoj skupštini. U 2016. godini nije bilo isplata dividendi.

Poslovi reosiguranja

Matično društvo i jedno od povezanih društava vrši poslove reosiguranja za Društvo. Rezultat navedenih transakcija su potraživanja i obveze na kraju godine kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2017.	2016.
Premije predane u reosiguranje:		
Obveze za premiju reosiguranja na početku godine	71.630	146.651
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	141.711	143.877
Premije reosiguranja plaćene tijekom godine	-141.526	-218.898
Obveza za premiju reosiguranja na kraju godine	71.815	71.630
Depoziti zadržani iz poslova predanih u reosiguranje	96.780	98.095
Štete naplaćene od reosiguranja:		
Na početku godine	40.992	61.090
Fakturirano tijekom godine	82.168	77.035
Naplaćeno tijekom godine	-77.758	-97.133
Potraživanja na kraju godine	45.402	40.992
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	22.842	53.885
Fakturirano tijekom godine	44.980	47.618
Naplaćeno tijekom godine	-46.905	-78.661
Potraživanja na kraju godine	20.917	22.842

Tablica 12 Poslovi reosiguranja

Ostali poslovi

Tijekom 2017. godine, bruto zaračunata premija po policama osiguranja prodanim putem distribucijskih kanala povezanih društava iznosila je 84.630 tisuća kuna (2016.: 105.425 tisuća kuna).

Povezana društva imaju police kod Društva za osiguranje imovine, kredita, motornih vozila, životna i osobna osiguranja. Bruto zaračunata premija po policama tijekom 2017. iznosila je 3.598 tisuća kuna (2016.: 1.428 tisuća kuna).

Sredstva na ţiro računu kod povezanih društava su na dan 31. prosinca 2017. iznosila 45.678 tisuća kuna (2016.: 59.959 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2017. u imovinu kojom upravlja povezano društvo, Društvo je uložilo 188.875 tisuća kuna u otvorene investicijske fondove (2016.: 183.683 tisuća kuna) te 7.381 tisuća kuna u strukturirani proizvod (2016.: 0 kuna).

Nije bilo značajnih izmjena u odnosu na prošlo izvještajno razdoblje.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Društvo je uspostavilo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom, sukladno regulativi Solventnosti II prema kojima se procjenjuje prikladnost i primjerenost svih osoba koje efektivno vode Društvo, kao i svih osoba koje rade na ključnim funkcijama, odnosno da članovi Uprave, Nadzornog odbora, nositelji ključnih funkcija i njihovi zamjenici te ostali zaposlenici koji vode poslovanje Društva u određenom dijelu u okviru svojih radnih zadataka ispunjavaju uvjete za obavljanje zadanih poslova sukladno pozitivnim propisima i odredbama Politike prikladnosti i primjerenosti, odnosno da posjeduju odgovarajuće profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo koje im omogućuje pouzdano i razborito upravljanje

(prikladnost) te da imaju dobru reputaciju i osobni integritet (primjerenost).

Cilj Društva je osigurati da osobe koje sudjeluju u vođenju poslovanja Društva imaju kolektivnu stručnost, znanje i iskustvo u minimalno sljedećim područjima: osigurateljno i financijsko tržište, poslovna strategija i modeli poslovanja, sustav upravljanja, financijske i aktuarske analize, te regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

Zahtjev primjerenosti uključuje procjenu poštenja i financijske razboritosti na temelju relevantnih dokaza o njihovom karakteru, osobnom ponašanju i poslovnom vladanju, uključujući bilo kakve kaznene, financijske ili nadzorne aspekte.

Proces procjene prikladnosti i primjerenosti

Prethodna procjena

Procjena prikladnosti i primjerenosti je sastavni dio procesa zapošljavanja. Osim navedenih zahtjeva sukladno regulativi Solventnosti II, Pravilnikom o sistematizaciji radnih mesta utvrđene su potrebne stručne kvalifikacije, znanja, kompetencije i iskustvo i ostalog važnog osoblja koje je Društvo definiralo sukladno odredbama Smjernica o sustavu upravljanja.

Procjena prikladnosti i primjerenosti obavlja se prije zapošljavanja odnosno imenovanja kandidata na određenu poziciju uvidom u životopis kandidata, dokaz o završenom traženom stupnju obrazovanja, dokaz o potrebnom stečenom iskustvu, posebno ovlaštenje ako se radi o kandidatu za nositelja funkcije unutarnje revizije ili aktuarske funkcije, uvjerenje da se protiv kandidata ne vodi kazneni postupak te popunjenu izjavu i upitnik sukladno Politici prikladnosti i primjerenosti Društva.

Redovna procjena

Redovna procjena prikladnosti i primjerenosti svih osoba obuhvaćenih Politikom prikladnosti i primjerenosti obavlja se jednom godišnje, u pravilu u prvom kvartalu tekuće godine putem godišnje samoprocjene koja sadržava eventualne promjene u vezi prikladnosti i primjerenosti koje su se dogodile od posljednje procjene.

Izvanredna procjena

Okolnosti koje mogu dovesti do ponovne procjene prikladnosti i primjerenosti su:

- saznanje o vođenju postupaka protiv osobe na koju se primjenjuje zahtjev prikladnosti i primjerenosti
- saznanje o okolnostima koje mogu predstavljati sukob interesa
- saznanje o okolnostima koje upućuju na nemogućnost daljnog obavljanja funkcije
- druge bitne okolnosti koje mogu utjecati na procjenu primjerenosti.

Sve osobe obuhvaćene Politikom prikladnosti i primjerenosti obvezne su izvijestiti Društvo odmah po nastupu okolnosti koje mogu utjecati na ocjenu prikladnosti i primjerenosti.

Izvanrednu procjenu prikladnosti i primjerenosti provode Uprava Društva i Služba ljudskih potencijala.

Kontinuirano ispunjenje zahtjeva

Dužnost je Uprave i Nadzornog odbora kontinuirano razvijati stručnost, stoga tijekom obavljanja poslova, Društvo kontinuirano radi na stručnom usavršavanju nositelja ključnih funkcija i ostalog važnog osoblja u relevantnim područjima te prati njihovo izvršavanje obveza i radnih zadataka.

B.2.1 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja

U Društvo nije bilo promjena u sustavu upravljanju tijekom poslovne 2017. godine.

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

B.3.1 Opće informacije

Sustav upravljanja rizicima, kao dio sustava upravljanja, obuhvaća identifikaciju, procjenu i nadzor nad kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je Društvo izloženo. Interni akti Društva usklađeni su sa standardima Grupe, a uključuju detaljan opis organizacijske i procesne strukture.

B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura

Sustav upravljanja rizicima uspostavlja se na razini Društva odgovarajućom organizacijskom strukturu upravljanja rizicima koju čine:

- Uprava Društva
- Član Uprave zadužen za upravljanje rizicima
- Komisija za upravljanje rizicima
- Služba za upravljanje rizicima i reosiguranja
- Ključne funkcije
- Sve ostale organizacijske jedinice, kao članovi Komisije za upravljanje rizicima te kao promotori rizika.

Organizacijska struktura upravljanja rizicima osmišljena je na način da odražava načela ideje o "tri linije obrane", s jasnom razlikom između:

1. prve linije obrane - upravljanje rizicima unutar poslovanja: osobe odgovorne za poslovanje moraju postaviti i voditi prikladno kontrolno okruženje da bi otkrili i pratili rizik povezan s poslovanjem (i njegovim procesima).

2. druge linije obrane - funkcije nadzora, uključujući funkciju upravljanja rizicima: funkcije nadzora, poput kontrolinga, moraju pratiti poslovne aktivnosti bez ovlasti za donošenje odluka vezanih uz poslovne aktivnosti. Sljedeće funkcije čine drugu liniju obrane:

- funkcija upravljanja rizicima
- funkcija praćenja usklađenosti
- aktuarska funkcija

3. treće linije obrane - unutarnja i vanjska revizija - pruža neovisno jamstvo o strukturi i učinkovitosti ukupnog sustava unutarnje kontrole, uključujući upravljanje rizicima i usklađenost.

Proces upravljanja rizicima pruža periodične informacije o izloženosti rizicima u cijelom Društvu na temelju kojih Uprava Društva donosi odgovarajuće mjere i/ili kontrole s ciljem postizanja i održavanja strateških dugoročnih ciljeva.

Odgovornosti / nadležnosti Uprave Društva

Uprava Društva je odgovorna za uspostavljanje poslovne strategije i utvrđivanje pripadajuće strategije upravljanja rizicima.

Na razini Uprave Društva, funkcija člana Uprave zaduženog za upravljanje rizicima je zasebna funkcija. To jamči da se o temama upravljanja rizicima raspravlja na razini Uprave.

Služba za upravljanje rizicima i reosiguranje daje podršku članu Uprave zaduženom za upravljanje rizicima u ispunjenju zadataka vezanih uz upravljanje rizicima kroz uspostavu procesa upravljanja rizicima i odgovarajućih metoda na operativnoj razini.

Komisija za upravljanje rizicima, kao savjetodavno tijelo Upravi važan je dio sustava upravljanja rizicima. Nadzire profil rizičnosti Društva s ciljem kontrole kratkoročnog i dugoročnog profila rizičnosti sukladno profilu rizičnosti koji je definiran strategijom upravljanja rizicima Društva.

B.3.3 Strategija upravljanja rizicima

Strategija upravljanja rizicima opisuje kako se Društvo nosi s rizicima koji predstavljaju potencijalnu prijetnju za ostvarivanje strateških poslovnih ciljeva. Glavna svrha Strategije upravljanja rizicima je održavanje finansijske stabilnosti, ugleda i profitabilnosti, odnosno osigurati da Društvo u svakom trenutku može izvršiti obveze prema klijentima, dioničarima i zaposlenicima.

Strategija upravljanja rizicima proizlazi iz Poslovne strategije Društva i s njom povezanih rizika. Rizikom se u ovom kontekstu smatra nemogućnost postizanja eksplicitno definiranih ili implicitno nastalih ciljeva. Značajnim rizicima smatraju se svi rizici koji imaju značajan utjecaj na ekonomsku ili finansijsku situaciju Društva.

B.3.4 Proces upravljanja rizicima

Zadatak je sustava upravljanja, s jedne strane definiranje kategorije rizika na koje se stavlja naglasak u procesu upravljanja rizicima, a s druge strane postavljanje odgovarajuće organizacijske strukture i procesa kako bi se osiguralo transparentno i učinkovito upravljanje rizicima.

Proces upravljanja rizicima pruža periodične informacije o izloženosti riziku u cijelom Društvu i omogućava Upravi Društva postavljanje mjera kontrole za postizanje i održavanje strateških dugoročnih ciljeva.

Značajni rizici svrstavaju se u sljedeće kategorije rizika:

1. rizici preuzeti u osiguranje
2. tržišni rizik
3. kreditni rizik / rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane
4. rizik likvidnosti
5. koncentracijski rizik
6. strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja
7. rizik ugleda
8. operativni rizik
9. rizik od zaraze
10. rizici u nastajanju („emerging risks“)

Po svim navedenim kategorijama redovito se radi identifikacija, procjena i izvještavanje o rizicima u skladu s internim aktima Društva i standardima Grupe vezano uz procese upravljanja rizicima. Funkcija upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva, članove Komisije za upravljanje rizicima te Grupu o značajnim rizicima u Društvu na kvartalnoj i godišnjoj osnovi. Cilj je pravovremeno prepoznati sve rizike koji mogu imati materijalan utjecaj na poslovanje Društva i poduzeti odgovarajuće mjere sukladno apetitu za rizikom. Upravljanje rizicima moguće je kroz:

- izbjegavanje rizika u slučaju da rizici nisu prihvatljivi za Društvo
- smanjenje rizika kroz definiranje prikladnih mjera za smanjenje rizika
- transfer rizika u slučaju da je rizik moguće prebaciti na treće strane
- prihvaćanje rizika, svjesno prihvaćanje određenih rizika.

Funkcija upravljanja rizicima na kvartalnoj osnovi utvrđuje potrebni solventni kapital, minimalno potrebni kapital Društva te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalno potrebnog kapitala o čemu izvještava Upravu Društva, članove Komisije za upravljanje rizicima te Grupu. Nakon svakog izračuna Upravi Društva prezentira rezultate izračuna za potrebe solventnosti (koji uključuju regulatorne kapitalne zahtjeve, kapitalne zahtjeve bez primjene prijelaznih mjera te kapitalne zahtjeve prema ekonomskom modelu Grupe) uz pojašnjenje kretanja i odstupanja u odnosu na prethodni kvartal, koja ih zatim i službeno usvaja. Na sljedećem sastanku Komisije za upravljanje rizicima funkcija upravljanja rizicima prezentira zadnje rezultate izračuna za potrebe solventnosti.

Kroz proces vlastite procjene rizika i solventnosti rade se analize osjetljivosti i stres testovi, analiza prikladnosti pretpostavke standardne formule, utvrđuju ukupne potrebe solventnosti te projekcije kroz cijelo razdoblje (od 5 godina) za koje se izrađuje poslovni plan pri čemu se u obzir uzimaju svi materijalno značajni rizici. Na temelju tih rezultata poduzimaju se odgovarajuće mjere kako bi stvarni profil rizičnosti Društva bio maksimalno usklađen s apetitom za rizikom i ciljanim profilom rizičnosti.

B.3.5 Komisija za upravljanje rizicima

Komisija za upravljanje rizicima i Uprava Društva razmatraju Strategiju upravljanja rizicima i njezinu usklađenost s profilom rizičnosti Društva, Poslovnom strategijom i drugim značajnim okolnostima najmanje jednom godišnje, te je eventualno prilagođavaju postojećoj situaciji.

Od 2007. godine Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima po svim kategorijama rizika te funkciju risk managera i risk promotora, što su u pravilu direktori pojedinih sektora i službi, a njihov prvenstveni zadatak je definiranje popisa svih rizika, klasificiranje rizika, utvrđivanje relevantnih rizika, te upravljanje rizicima.

Osnovni je zadatak Komisije kontrola profila rizičnosti, definiranje i praćenje sposobnosti nošenja rizika i limita rizika pri čemu je funkcija upravljanja rizicima zadužena za pravovremenu i efikasnu razmjenu informacija o upravljanju rizicima i izradu i praćenje rizika unutar Društva.

B.3.6 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti je sastavni dio procesa upravljanja rizicima i predstavlja vezu između trenutnog i budućeg profila rizičnosti, odobrenih limita tolerancije na rizik i ukupne potrebe solventnosti.

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti sastoji se od sljedećih elemenata:

- profila rizičnosti Društva i limita rizika
- procjene ukupne potrebe solventnosti
- izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli
- izračuna potrebnog ekonomskog kapitala prema ekonomskom modelu Grupe
- identifikacije i procjene najznačajnijih rizika koji se ne vrednuju kroz izračun standardne formule
- provjere prikladnosti pretpostavki na kojima se temelje (pod) moduli rizika u standardnoj formuli
- uspostave cjelovitog sustava limita po (pod) modulima rizika u standardnoj formuli
- provođenja standardnih stres testova i analiza osjetljivosti
- provođenja nestandardnih stres testova i analiza osjetljivosti
- provođenja reverznog stres testa
- projekcije potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli, SCR
- projekcije minimalnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli, MCR
- projekcije potrebnog ekonomskog kapitala prema ekonomskom modelu Grupe, ECR
- provjere kontinuirane usklađenosti vlastitih sredstava s potrebnim solventnim kapitalom i minimalno potrebnim kapitalom
- provjere kontinuirane usklađenosti sa zahtjevima vezanim uz tehničke pričuve.

Najznačajniji rezultati ORSA procesa prikazani su u ORSA izvještaju.

Integriranost ORSA procesa u organizacijsku strukturu

U ORSA procesu važnu i aktivnu ulogu imaju ključne funkcije: funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije, Uprava Društva, cijeli nivo II razine upravljanja te Komisija za upravljanja rizicima i Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza.

Glavni doprinos aktuarske funkcije uspješnoj implementaciji sustava upravljanja rizicima čini modeliranje rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala, što obuhvaća koordinaciju izračuna tehničkih pričuva, provjeru prikladnosti modela, metoda i pretpostavki korištenih u izračunu, procjenu dovoljnosti i kvalitete podataka, validaciju najbolje procjene usporedbom s povijesnim podacima i izražavanje mišljenja o procesu preuzimanja rizika te reosiguranju. Aktuarska funkcija sudjeluje u ORSA procesu kroz izračun kapitalnih zahtjeva za preuzeti rizik u osiguranje te u analizi prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula u modulu preuzetog rizika u osiguranje. Aktuarska funkcija sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija u životnim osiguranjima na strani obveza, tehničkih pričuva. Aktuarska funkcija sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o rezultatima provedenih analiza.

Sukladno Politici praćenja usklađenosti, funkcija praćenja usklađenosti izrađuje godišnji plan prema provedenim analizama rizika usklađenosti. Kontinuirani rizik uključen u plan predstavlja „Promjene u pravnom okružju“, te se kontinuirano prati i dokumentira i o istom redovito obavještavaju sve organizacijske jedinice čije aktivnosti zahvaća izmjena ili planirana izmjena regulative.

Prilikom izrade plana usklađenosti, rezultat ORSE se uzima u obzir na način da se identificirani regulatorni i operativni rizici uključuju u plan te se provodi analiza usklađenosti. Sukladno navedenom, regulatorne promjene u odnosu na FATCA / CRS izvještavanje, povodom Pravilnika o automatskoj razmjeni informacija u području poreza uključene su u plan za 2016. i 2017. godinu.

Sukladno usvojenom godišnjem planu provode se analize rizika usklađenosti, koje su do sada pokazale potrebe za minimalnim izmjenama i dopunama internih akata i procesa Društva s ciljem usklađivanja istih s pozitivnim propisima i internim aktima.

Funkcija praćenja usklađenosti, sukladno planu, vrši provjeru jesu li sve ključne funkcije u Društvu imenovane te zadovoljavaju li iste zahtjeve propisane Politikom primjerenosti i prikladnosti. Prilikom izrade matrice rizika funkcija usklađenosti usko surađuje s funkcijom upravljanja rizicima s ciljem harmonizacije pristupa procjene rizika. Ujedno funkcija praćenja usklađenosti sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o značajnim promjenama ili planiranim promjenama regulative. U pogledu ispunjavanja obveze usklađenosti sa zahtjevima tehničkih pričuva, funkcija usklađenosti kontinuirano prati ispunjava li aktuarska funkcija obvezu izvještavanja nadzornog tijela.

Funkcija unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije prilikom izrade godišnjeg i trogodišnjeg plana revizije uzima u obzir rezultate vlastite procjene rizika i solventnosti.

Strateški i godišnji planovi unutarnje revizije oslanjaju se na rezultate ORSA procesa i temelje se na procjeni rizika. Zadatak je unutarnje revizije procijeniti adekvatnost i učinkovitost kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika. Funkcija unutarnje revizije u svojim revizorskim izvješćima ukazuje na rizike, postojeća stanja ili događaje koji se mogu aktivirati kao posljedica neadekvatnih ili neučinkovitih kontrolnih mehanizama.

Funkcija unutarnje revizije i funkcija upravljanja rizicima redovito razmjenjuju informacije o rizicima unutar Društva. Ujedno funkcija unutarnje revizije sudjeluje u svojstvu gosta na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koji se održavaju kvartalno.

Funkcija upravljanja rizicima priprema Strategiju upravljanja rizicima, na temelju zajedničkog prijedloga svih članova Komisije za upravljanje rizicima, koju odobrava Uprava Društva. Koordinira procesom vlastite procjene rizika i solventnosti pri čemu vrlo usko surađuje:

- s aktuarskom funkcijom u procesu redovitog izračuna kapitalnih zahtjeva, provođenju stres testova i analiza osjetljivosti, procjeni prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula
- s funkcijom praćenja usklađenosti u procesu prepoznavanja regulatornih rizika i značajnih operativnih rizika te razmjeni informacija o najvažnijim operativnim rizicima
- s funkcijom unutarnje revizije redovito razmjenjuju informacije o rizicima unutar Društva osobito u dijelu koji se tiče adekvatnosti sustava unutarnje kontrole i učinkovitosti kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika.

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za upravljanje i koordinaciju cijelim procesom upravljanja rizicima, kroz identifikaciju, vrednovanje i procjenu važnih rizika te izvještavanje o istima. Priprema i prati korištenje odobrenih limita rizika.

Funkcija upravljanja rizicima priprema Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti kojeg usvaja Uprava Društva.

Cijeli drugi nivo upravljanja, svi direktori sektora i službi sudjeluju u polugodišnjoj identifikaciji i procjeni rizika. Oni su ujedno i članovi Komisije za upravljanje rizicima.

Rezultati ORSA procesa prezentiraju se na sastancima Komisije za upravljanje rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima informira Upravu o svim značajnim rezultatima po pojedinim aktivnostima ORSA procesa: izračun kapitalnih zahtjeva, praćenje profila rizičnosti i kontrola limita po modulima rizika, rezultati analiza osjetljivosti i testiranja otpornosti na stres, rezultati iz poslovnog plana, uključujući račun dobiti i gubitka, projekcija pozicije solventnosti na temelju poslovnog plana, analiza prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula, najznačajniji rizici. Uprava kritički razmatra rezultate, te predlaže i dodatne aktivnosti koje je potrebno uključiti kroz ORSA proces. Sve rezultate ORSA procesa Uprava usvaja kroz odluke ili zaključke Uprave koji se dokumentiraju kroz zapisnike sa sastanaka Uprave.

Uprava Društva također usvaja i Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti kroz odluku Uprave, a sažetak ORSA izvještaja šalje se i Nadzornom odboru koji daje suglasnost na izvještaj te se nakon toga izvještaj dostavlja u HANFU.

Uprava Društva daje važne ulazne informacije prilikom izrade poslovnog plana i izrada projekcija solventnosti na temelju poslovnog plana, a vezano uz:

- strategije prodaje i razvoja proizvoda što uključuje planiranu zaračunatu premiju po vrstama osiguranja i prodajnim kanalima (na temelju prijedloga Službe Finansijskog kontrolinga)
- strategije operativnog upravljanja
- strategije na nivou Grupe vezano uz planirani program reosiguranja
- strategije na nivou Društva i na nivou Grupe vezano uz ulaganja
- strateške projekte na nivou Društva i na nivou Grupe (primjerice vezane uz EU regulativu kao što su Solventnost II, IDD, GDPR, IFRS 17), kako bi se svi „novi“ materijalni izdaci uključili u poslovni plan
- strateške odluke na nivou Grupe vezano uz upravljanje kapitalom i raspodjele dobiti dioničarima.

ORSA proces

Svaki materijalno značajan rizik se u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti promatra u osnovnom scenariju te u stres scenarijima. Vlastita procjena rizika i solventnosti osigurava učinkovito i efikasno upravljanje rizicima u Društvu. Pri tome je važan čimbenik za ispunjenje regulatornih kapitalnih zahtjeva (potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala) i ukupne potrebe solventnosti na određeni datum i kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan.

Društvo određuje svoje potrebe solventnosti s obzirom na svoj profil rizičnosti kroz izračun potrebnog solventnog kapitala korištenjem standardne formule i procjenu adekvatnosti pretpostavki na kojima se

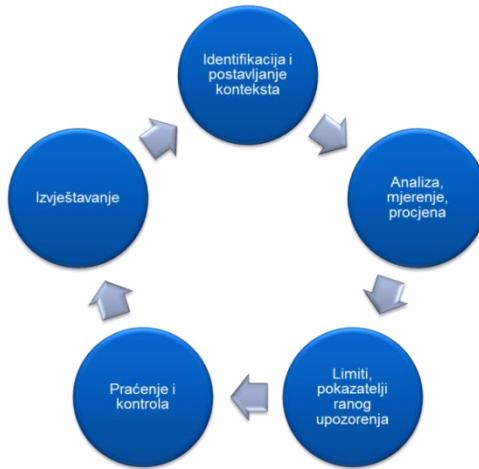
temelji standardna formula. Društvo redovito provodi identifikaciju potencijalnih ključnih rizika koji nisu obuhvaćeni kroz izračun kapitalnih zahtjeva. Kako se ti rizici ne bi ostvarili i imali negativan učinak na poslovanje Društva, Društvo poduzima pravodobno sve mjere i ti se rizici redovito, sa svim pripadajućim mjerama prate kroz izvještaj o rizicima, Heat map, na kvartalnoj osnovi te se o istima raspravlja na sastancima Komisije za upravljanje rizicima, sastancima Nadzornog odbora i Revizorskog odbora. Stoga Društvo smatra da je s planiranim i implementiranim mjerama takve rizike najvećim dijelom minimiziralo i da nije potrebno rezervirati dodatna vlastita sredstva za pokriće tih rizika. U 2017. godini Društvo nije utvrdilo da profil rizičnosti Društva značajno odstupa od pretpostavki na kojima se temelji standardna formula. Prema tome Društvo smatra da potrebnii solventni kapital predstavlja ukupnu potrebu solventnosti.

Referentni datum koji Društvu služi kao polazište za izradu ORSA izvještaja je 31.12. prethodne godine. To jamči da ORSA izvještaj sadrži najnovije informacije i rezultate procesa planiranja i strateških odluka kao i specifikaciju strategije upravljanja rizicima za sljedeće godine.

Pored redovite vlastite procjene rizika koja se kontinuirano provodi, a izvještava se najmanje jednom svake godine. Društvo je definiralo i slučajeve kojima je potrebno provesti izvanrednu ORSU. Izvanredna ORSA se provodi u slučaju da dođe do značajne promjene u profilu rizičnosti Društva, a do značajnih promjena može doći uslijed sljedećih događaja: velikih prirodnih katastrofa, velikih promjena u poslovanju, uvođenja novih vrsta osiguranja, zatvaranja poslovanja, značajne promjene u programu reosiguranja, značajnog premještanja tržišta kapitala, značajnog narušenog ugleda, strateških odluka, spajanja ili preuzimanja novih tvrtki. U slučaju da se jedan od takvih događaja dogodi funkcija upravljanja rizicima analizira da li je potrebno provesti izvanrednu ORSU i o rezultatima te analize izvještava Upravu koja donosi odluku da li je izvanredna ORSA potrebna ili ne. U poslovnoj 2017. godini nije bilo takvih događaja koji bi zahtijevali provođenje izvanredne ORSE.

Politikom vlastite procjene rizika i solventnosti definirane su aktivnosti koje se provode kroz ORSA proces, te odgovornosti svih zaposlenika koji su uključeni u proces. Vlasnik Politike je nositelj ključne funkcije upravljanja rizicima koji redovito pregledava Politiku, a najmanje jednom godišnje, a po potrebi i češće je ažurira. Politiku usvaja Uprava Društva.

Slika 12 prikazuje proces upravljanja rizicima koji je dio ORSA procesa.



Slika 12 Proces upravljanja rizicima

Identifikacija rizika i postavljanje konteksta

Identifikacija rizika je polazište za sveobuhvatni proces upravljanja rizicima i proces vlastite procjene rizika i solventnosti. Na polugodišnjoj osnovi provodi se identifikacija značajnih rizika, koji nisu vrednovani ili nisu odgovarajuće vrednovani kroz izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva (operativni rizici, rizici iz makroekonomskog okruženja, strateški rizici, rizici Grupe, rizik ugleda, rizik neusklađenosti

imovine i obveza), a kojima Društvo može biti izloženo u sljedećih godinu dana, ili ako se radi o trendu kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Identifikacija rizika se odvija i kroz sastanke Komisije za upravljanje rizicima na kojima se raspravlja o aktualnim rizicima u Društvu kao i novim rizicima (rizicima u nastajanju) koji proizlaze najvećim dijelom iz novih tehnologija i nove regulative.

Analiza, mjerjenje, procjena rizika

Polugodišnje se vrednuju operativni rizici i rizici koji se ne vrednuju kroz izračun potrebnog solventnog kapitala kroz procjenu stručnjaka za pojedina područja i postavljanje različitih scenarija o mogućnosti nastanka i mogućoj visini štete.

Rizici koji se vrednuju kroz izračun potrebnog solventnog kapitala procjenjuju se kvartalno kroz izračun kapitalnih zahtjeva. Funkcija upravljanja rizicima agregira rezultate.

Limiti, pokazatelji ranog upozorenja

Društvo je uspostavilo limite i pokazatelje ranog upozorenja za sve glavne module rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala te za promjene u vlastitim sredstvima.

Društvo na mjesечноj i tromjesečnoj osnovi prati ključne pokazatelje uspješnosti, pri čemu se osobito velika pozornost daje finansijskim pokazateljima i usporedbi s planskim veličinama kako bi se pratilo odstupanje stvarnog profila rizičnosti s ciljanim profilom i ako je potrebno poduzele odgovarajuće mјere.

Praćenje i kontrola limita i rizika

Funkcija upravljanja rizicima kvartalno prati limite i pokazatelje ranog upozorenja za sve glavne module rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala. Tržišni rizici i promjene u vlastitim sredstvima koja proizlaze iz kretanja na tržištu kapitala prate se na dvotjednoj osnovi. U slučaju prekoračenja pokazatelja ranog upozorenja i/ili limita previđen je postupak eskalacije i izvještavanja prema odgovornim osobama (Upravi, Grupi, Nadzornom odboru) kako bi se pravovremeno poduzele odgovarajuće aktivnosti za dovođenje rizika unutar definiranih limita ili se, ako je potrebno, limiti ažuriraju (u pravilu se unutar godine može mijenjati samo limit za tržišni rizik, dok se na kraju godine postavljaju novi limiti za sve module rizika).

Izvještavanje o rizicima

Funkcija upravljanja rizicima kvartalno izvještava Upravu, Nadzorni odbor i članove Komisije za upravljanje rizicima o svim značajnim rizicima Društva. Na godišnjoj osnovi funkcija upravljanja rizicima sastavlja sveobuhvatni izvještaj o upravljanju rizicima, izvještaj o sustavu unutarnje kontrole i izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, koji se dostavljaju Upravi Društva i prezentiraju na sastancima Komisije za upravljanje rizicima.

Kontinuirana usklađenost s potrebnim solventnim kapitalom

Društvo na tromjesečnoj osnovi računa regulatorne kapitalne zahtjeve, potrebni solventni kapital (SCR) i minimalno potrebni kapital (MCR) o čemu izvještava HANFA-u pri čemu Društvo koristi standardnu formulu uz primjenu prijelaznih mјera.

Osim regulatornih kapitalnih zahtjeva Društvo utvrđuje ukupne potrebe solventnosti Društva koju čine rizici vrednovani kroz standardnu formulu te rizici koji se vrednuju na kvalitativan način ili kroz analizu scenarija za kvantitativne rizike koji nisu u cijelosti obuhvaćeni standardnom formulom. Pri vrednovanju tih rizika u obzir se uzimaju sve mјere kojima se tim rizicima upravlja i kojima se mogući negativan utjecaj na poslovanje može umanjiti. U sustavu upravljanja rizicima fokus se stavlja na rano prepoznavanje svih značajnih rizika i na postavljanje i primjenu odgovarajućih mјera.

Rezultati projekcija pokazuju da Društvo u sljedećih 5 godina ima dovoljno kapitala za pokriće svih rizika i ukupne potrebe solventnosti. Upravo zato Društvo provodi projekcije i vlastitih sredstava, kapitala i njihovu dostupnost kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan.

Društvo redovito provodi analize scenarija, stres testove i analize osjetljivosti koji se temelje na mogućim budućim događajima koji bi mogli imati materijalno značajan utjecaj na vlastita sredstva i poziciju

solventnosti Društva. Ukupni kapital za pokriće rizika definira se na temelju raspoloživosti vlastitih sredstava te apetita za rizikom.

Odluke Uprave Društva na temelju ORSA procesa

Na temelju ORSA procesa Uprava donosi strateške odluke koje mogu utjecati na profil rizičnosti Društva, pri čemu je naglasak na sljedećim područjima:

- upravljanje kapitalom kako bi se osigurala efikasno upravljanje kapitalom što podrazumijeva isplatu dividende uz uvjet da kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja kvota solventnosti bude najmanje na razini od 135% (interno definiran limit u Društvu).
- razvoj proizvoda, pri čemu se posebna pažnja posvećuje kapitalnim zahtjevima potrebnim za pokriće rizika za taj proizvod
- poslovno planiranje, koje podrazumijeva da se sve strateške inicijative vrednuju kroz utjecaj na potrebni solventni kapital i kvotu solventnosti te ukupne potrebe solventnosti.

Najznačajnije odluke koje je Uprava Društva donijela u 2017. godini su:

- Odluka o pokretanju projekta usklađivanja s Direktivom 2016/97 od 20. siječnja 2016. o distribuciji osiguranja, a s ciljem pravovremenog provođenja svih potrebnih aktivnosti kako bi Društvo bilo usklađeno sa zahtjevima regulative s danom stupanja regulative na snagu
- Odluka o pokretanju projekta usklađivanja s Uredbom 2016/679 od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka), a s ciljem pravovremenog provođenja svih potrebnih aktivnosti kako bi Društvo bilo usklađeno sa zahtjevima regulative s danom stupanja regulative na snagu
- Uprava je uvela mjere kako bi osigurala da kvota šteta, a time i kombinirana kvota osiguranja auto kaska bude unutar prihvatljivih limita.
- Uprava je usvojila Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima za 2017. godinu na temelju ORSA procesa provedenog u 2016. i početkom 2017. godine.

B.3.7 Procjena prikladnosti sustava upravljanja

Ključni aspekti

Društvo je uspostavilo učinkovit sustav korporativnog upravljanja, s jasno definiranom organizacijskom i operativnom strukturu i utvrđenim ovlastima, odgovornostima i zadacima svih upravljačkih tijela i ključnih funkcija unutar Društva, kao i strukturu i procesom izdavanja internih akata Društva (opisan u poglavlu B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja).

Različite ovlasti i odgovornosti jasno su definirane i razgraničene kako bi se spriječio potencijalni sukob interesa. Uprava Društva je u konačnici odgovorna za sustav upravljanja rizicima te za ispunjavanje svih regulatornih zahtjeva.

Kontrola rizika prema načelu „3 linije obrane“

Ispunjavanje strateških ciljeva Društva ovisi, između ostalog, i o djelotvornom sustavu upravljanja rizicima. Upravo iz tog razloga, sustav korporativnog upravljanja i sustav upravljanja rizicima Društva se prate i usklađuju sa svim promjenama i prilagodbama poslovne strategije Društva pri čemu se dokumentiraju i analiziraju i svi rizici kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju. Adekvatnost uspostavljenih kontrola utvrđenih rizika osigurana je konceptom "tri linije obrane" (opisano u poglavlu B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti).

Opis uloga unutar sustava upravljanja prema načelu „3 linije obrane“

Strategiju upravljanja rizicima usvaja Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora, na prijedlog funkcije upravljanja rizicima, kao "druge linije obrane" i svih članova Komisije za upravljanje rizicima. Strategija upravljanja rizicima se izrađuje u pravilu jednom godišnje, što jamči pravodobno identificiranje mogućih neophodnih promjena ili razvoja sustava upravljanja te primjerenu reakciju na iste.

Treća linija obrane (unutarnja i vanjska revizija), kao nezavisna funkcija, preispituje strukturu i učinkovitost ukupnog sustava unutarnje kontrole, uključivo i sustava upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti, putem godišnjeg i strateškog plana revizije, usmjerenog na identificiranje grešaka ili manjkavosti unutar sustava te predlaganja adekvatnih mjera.

Procjena prikladnosti

Sustav korporativnog upravljanja Društva procjenjuje se jednom godišnje. Ako procjena ukaže na potrebu za promjenom ili poboljšanjem sustava, predlažu se mjere koje, između ostalog, mogu obuhvatiti i ključne funkcije, zadatke i odgovornosti pojedinih čimbenika u sustavu, kanale izvještavanja ili Komisiju za upravljanje rizicima.

B.4 Sustav unutarnje kontrole

B.4.1 Opis sustava unutarnje kontrole

Sustav unutarnje kontrole osigurava usklađenost Društva s važećim zakonima, propisima i upravnim odredbama. Osim toga, on jamči djelotvornost i učinkovitost poslovanja u skladu s ciljevima Društva, kao i dostupnost i pouzdanost finansijskih i nefinansijskih informacija.

Dodatno, Društvo poseban naglasak stavlja na transparentnost i efikasnost procesa.

Kriteriji određivanja procesa u okviru sustava unutarnje kontrole su njihov značaj prema:

- usklađenosti s primjenjivim propisima
- djelotvornosti i učinkovitosti poslovanja Društva prema postavljenim ciljevima
- dostupnosti i pouzdanosti finansijskih i nefinansijskih informacija.

Stoga je sustav unutarnje kontrole okvir koji omogućuje standardizirani proces koji osigurava da će rizici povezani s učinkovitosti i djelotvornosti osiguratejljnih aktivnosti biti minimizirani ili spriječeni pomoću prethodno definiranih kontrola i procedura.

Načelo "tri linije obrane" vrijedi i za sustav unutarnje kontrole. Vlasnici procesa definirani su u svim procesima koji su obuhvaćeni sustavom unutarnje kontrole. Vlasnik procesa je odgovoran za organizaciju učinkovitog sustava unutarnje kontrole unutar svog područja odgovornosti.

Jednom godišnje svaki vlasnik procesa predaje izvještaj o sustavu unutarnjih kontrola za procese koji se odvijaju unutar organizacijske jedinice za koju je odgovoran. Izvještaj sadrži informacije o značajnim promjenama u procesima, učinkovitosti kontrole, uočenim slabostima i planiranim mjerama koje su utvrdili bilo sam vlasnik procesa, bilo interna i eksterna revizija ili nadzorna tijela, a koje je potrebno implementirati s ciljem smanjenja operativnog rizika. Kroz izvještaj se prati i ostvarenje tih mjera u zadanim rokovima. Na temelju pojedinačnih izvještaja vlasnika procesa nositelj funkcije upravljanja rizicima sastavlja Izvještaj o sustavu unutarnjih kontrola za cijelo Društvo koji sadrži sveobuhvatnu procjenu procesa obuhvaćenih sustavom unutarnjih kontrola.

Izvještaj se dostavlja Upravi Društva i prezentira se na sastanku Komisije za upravljanje rizicima. Na sastancima Komisije za upravljanje rizicima redovito se razgovara o temama vezanim uz sustav unutarnjih kontrola.

Svake godine Društvo provodi preispitivanje primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola koji obuhvaća pregled najznačajnijih aktivnosti unutar sustava unutarnjih kontrola u toj godini te plan aktivnosti za sljedeću godinu. Zaključak iz 2017. godine je da se treba nastaviti raditi na daljnjoj automatizaciji kontrola kroz sustav, a posebno u procesima u kojima je do promjene u kontrolnom okruženju došlo uvođenjem novog IT sustava te uslijed regulatornih promjena kako bi se operativni rizici u potpunosti izbjegli ili sveli na najmanju moguću razinu.

Na temelju aktivnosti provedenih u 2017. godini Uprava je utvrdila da je u Društvu uspostavljen odgovarajući sustav unutarnjih kontrola sukladno zahtjevima pozitivnih propisa, prvenstveno Zakona o osiguranju i pratećih propisa, te cijelokupne regulative Solventnost II, odnosno da je uspostavljen dosljedni / usklađeni proces sustava unutarnjih kontrola unutar Društva te da su definirani zahtjevi kontrola za sve organizacijske jedinice.

B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Nositelj funkcije usklađenosti Društva i zamjenik nositelja funkcije usklađenosti zaposlenici su u Službi Glavnog tajništva i usklađenosti i ispunjavaju sve uvjete koji su Zakonom o osiguranju propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom usklađenosti, Politikom prikladnosti i primjerenošti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mјesta.

Praćenje usklađenosti, kao dio sustava unutarnjih kontrola, uz funkciju upravljanja rizicima i funkciju unutarnje revizije, predstavlja sustav procesa koji su uspostavljeni kako bi osigurali da je poslovanje Društva sukladno svim relevantnim propisima i regulatornim zahtjevima, kao i standardima i smjernicama UNIQA Grupe, kao matičnog društva, te kodeksima i dobrim poslovnim običajima i najboljoj praksi.

Funkcija praćenja usklađenosti osigurava postojanje pravila, procedura i postupaka koji na učinkovit način sprječavaju kršenja ili povrede pozitivnih propisa na području svih poslovnih aktivnosti Društva. Funkcija uključuje savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva, procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti, daje tumačenja pravnih propisa, daje savjete i pruža pomoć u svezi s pravnim situacijama u kojima se Društvo nalazi, što uključuje i preventivnu procjenu s ciljem poštivanja svih pravila, uključivo i etičkih standarda Društva.

Funkcija praćenja usklađenosti Društva provodi analizu rizika usklađenosti i procjenjuje utvrđene rizike usklađenosti. Temeljem provedene analize rizika usklađenosti donosi se i provodi godišnji plan rada funkcije usklađenosti.

B.5 Funkcija unutarnje revizije

Djelovanje funkcije unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije implementirana je kroz rad Službe unutarnje revizije.

Za rad Službe unutarnje revizije odgovoran je Direktor Službe unutarnje revizije kao ključni nositelj ove funkcije. Direktor Službe unutarnje revizije mora zadovoljavati uvjete koji su Zakonom o osiguranju propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom unutarnje revizije, Politikom prikladnosti i primjerenošti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mјesta.

Službi unutarnje revizije su kroz direktnu interakciju s Upravom Društva osigurani ljudski, materijalni i tehnički resursi za rad, a u okviru stavki budžeta Društva uključena je i stavka unutarnje revizije.

Unutarnja revizija podržava Upravu Društva u njenoj funkciji praćenja i kontrole. Funkcija unutarnje revizije pruža nezavisne i objektivne revizijske i savjetodavne usluge s ciljem dodavanja vrijednosti poslovanju i unaprjeđenja poslovnih procesa. Ona pomaže Društvu u ostvarivanju njegovih ciljeva, procjenjuje adekvatnost i učinkovitost upravljanja rizicima, sustava unutarnje kontrole, procese upravljanja i praćenja poslovanja, organizaciju usklađenosti i drugih dijelova sustava upravljanja, te pomaže u njihovom unaprjeđivanju. Revizija zakonitosti, ispravnosti, svrshishodnosti, djelotvornosti, sigurnosti i posvećenosti ciljevima poslovanja i aktivnostima Društva sastavni je dio njezinih stalnih

aktivnosti.

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te Politikom unutarnje revizije i pravilima djelovanja unutarnje revizije, koje u suglasnosti s Nadzornim odborom, usvaja Uprava Društva.

Služba unutarnje revizija provodi svoje aktivnosti u skladu sa strateškim, godišnjim i pojedinačnim planovima unutarnje revizije koje usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave Društva. Planovi unutarnje revizije temelje se na procjeni rizika. Interna revizija može se obaviti i na temelju naloga člana Uprave, Nadzornog odbora Društva, Unija Group Audit-a ili Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga.

Poslije svake provedene revizije sastavlja se revizorsko izvješće koje se, nakon usuglašavanja s vlasnicima revidiranih procesa i/ili osobama odgovornim za rad revidiranih organizacijskih jedinica, dostavlja Upravi Društva i odgovornim osobama.

Osim pojedinačnih izvještaja o provedenim revizijama, Služba unutarnje revizije kvartalno informira Nadzorni odbor o provedenim revizijama i značajnim rizicima te godišnje sastavlja izvješće o radu Službe unutarnje revizije koje podnosi Upravi i Nadzornom odboru. Godišnje izvješće sadrži pregled svih provedenih revizija tijekom kalendarske godine s osvrtom na izvršenje plana kao i sažetak mjera i status njihove provedbe.

Direktor Službe unutarnje revizije mora odmah obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor Društva ako tijekom provođenja revizije utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega bi Društvu prijetila nelikvidnost, nesolventnost ili bi time bila ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju. Dodatno, direktor Službe unutarnje revizije mora odmah obavijestiti Nadzorni odbor ako tijekom provođenja revizije utvrdi da Uprava Društva krši pravila o upravljanju rizicima.

Neovisnost funkcije unutarnje revizije

Neovisnost funkcije unutarnje revizije ogleda se već u njezinom položaju unutar organizacijske strukture Društva. Tako je funkcija unutarnje revizije organizirana kao samostalna organizacijska jedinica u obliku Službe unutarnje revizije, neovisna od drugih organizacijskih jedinica Društva.

U pogledu odgovornosti u okviru Društva, Služba unutarnje revizije odgovorna je direktno cijeloj Upravi Društva i potpada direktno pod njezin djelokrug odgovornosti. Također, za svoj rad Služba unutarnje revizije odgovorna je direktno i Nadzornom odboru koji nadgleda poslovanje Društva. Izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva obavlja se kako je navedeno u prethodnom poglavljju.

Osim kontakata putem izvještajnih linija, Službi unutarnje revizije omogućen je direktni pristup Upravi Društva (kako skupno, tako i pojedinim članovima) i omogućen kontakt s Nadzornim odborom.

Unutarnja revizija obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te iznad svega, neovisno od drugih procesa. Provođenje testova, izvještavanje i procjene rezultata nisu predmet ničijih naloga.

To znači da djelatnicima Službe unutarnje revizije nije dozvoljeno obavljanje bilo koje operativne funkcije ili pojedinačnog zadatka na nivou cijelog Društva, bez obzira u kojem razdoblju se revizija provodila ili će se provoditi. Kad djelatnici Službe unutarnje revizije prisustvuju radu pojedinih komisija u Društvu (Komisija za upravljanje rizicima, IT komisija, Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza), oni nemaju pravo odlučivanja iako mogu sudjelovati u raspravama.

Poslove unutarnje revizije mogu obavljati samo zaposlenici Službe unutarnje revizije, a koji, dodatno na

zakonske zahtjeve, moraju imati kompetencije određene Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i Politici unutarnje revizije Društva.

Bez obzira na različite izvore informacija prilikom procjene rizika za potrebe planiranja, Služba unutarnje revizije zadržava svoju neovisnost pri ocjeni rizika i izradi planova revizije. Služba unutarnje revizije samostalno procjenjuje potrebne radnje i postupke pri provođenju pojedinih revizija te ima neograničen pristup svim informacijama, djelatnicima i resursima Društva. Također, Služba samostalno, bez ičijih naloga, ocjenjuje rezultate provedenih revizija i samostalno predlaže mjere za poboljšanja.

Djelatnici Službe unutarnje revizije također se moraju pridržavati odredbi Politike sukoba interesa i poduzimati radnje kako do njega ne bi došlo ili osigurati da nema utjecaja na nezavisno obavljanje zadataka u nadležnosti Službe unutarnje revizije.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je organizacijski smještena u Službi aktuarskih poslova. Nositelj aktuarske funkcije za neživotna osiguranja je direktor Službe aktuarskih poslova, a nositelj aktuarske funkcije za životna osiguranja je voditelj tima životnih osiguranja unutar Službe aktuarskih poslova. Nositelji aktuarskih ključnih funkcija moraju zadovoljavati uvjete koji su Zakonom o osiguranju propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom aktuarske funkcije, Politikom prikladnosti i primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

Aktuarska funkcija je u izvještajnom razdoblju provjeravala konzistentnost i kvalitetu podataka koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva. Sukladno uočenom, tražila je ispravke u sustavima te dorade sustava u dijelovima važnim za izračun tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija je uspoređivala iskustvo s pretpostavkama korištenim u izračunima na početku izvještajnog razdoblja te generirala nove najbolje pretpostavke korištene u izračunima na kraju izvještajnog razdoblja.

Aktuarska funkcija je aktivno sudjelovala u procesu izrade cjenika, posebno u dijelu testiranja profitabilnosti cjenika i potvrdi da cjenik zadovoljava minimalne uvjete na profitabilnost te davanju mišljenja za isti.

Aktuarska funkcija je koordinirala proces izračuna tehničkih pričuva, analizirala rezultate i donosila mišljenje, a ostali zaposlenici Službe aktuarskih poslova vršili su sam izračun. Proces izračuna osigurava princip „four eyes“, dvostrukе provjere i eliminira mogući sukob interesa.

Aktuarska funkcija je aktivno sudjelovala u vlastitoj procjeni rizika solventnosti, posebno u provođenju analiza osjetljivosti i stres testovima te u procjeni adekvatnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula za preuzeti rizik u osiguranje.

Aktuarska funkcija provodi i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuara. Ostale aktivnosti aktuarske funkcije unutar Društva ne dovode do sukoba interesa.

Gore navedenim aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

B.7 Izdvajanje poslova

S obzirom da Društvo ima aktivne ugovore o izdvajaju poslova, Društvo vodi računa da pružatelji usluga izdvojenih poslova ili funkcija budu pouzdani partner.

Vrste izdvojenih poslova

Sukladno pozitivnim propisima, činjenica da li se poslovi izdvajaju na članicu UNIQA Grupe ili na vanjskog partnera, nema utjecaja na sam proces izdvajanja poslova ili funkcija koje je Društvo obvezno provesti prije sklapanja i za vrijeme trajanja ugovora o izdvajaju poslova ili funkcija.

Politika izdvajanja poslova ili funkcija utvrđuje preduvjete za sklapanje ugovora o izdvajaju poslova ili funkcija, detaljno definira korake u procesu izdvajanja poslova ili funkcija, definira ključne osobe i njihova zaduženja u samom procesu izdvajanja, te postavlja standarde upravljanja i nadzora nad procesom izdvajanja poslova ili funkcija.

Proces izdvajanja poslova

Proces izdvajanja poslova sastoji se od sljedećih 6 koraka kako je prikazano na slici 13.



Slika 13 Proces izdvajanja poslova

Izdvanjanje poslova ili funkcija odobrava Uprava Društva.

Značajni izdvojeni poslovi

Društvo je izdvojilo poslove kontakt centra, sustava upravljanja dokumentacijom (DMS), poslove upravljanja ulaganjima, poslove održavanja sustava za administriranje vrijednosnih papira Simcorp Dimension i IT servisne usluge na članice UNIQA Grupe smještene na području jurisdikcije Republike Austrije i Republike Srbije.

Promjene u tijeku izvještajnog razdoblja

Društvo je tijekom 2017. godine dodatno izdvojilo poslove upravljanja ulaganjima, a u postojećim ugovorima je došlo do nematerijalnih promjena.

Osim poslova upravljanja ulaganjima, Društvo nije izdvajalo druge poslove u tijeku izvještajnog razdoblja.

B.8 Sve ostale informacije

Nema dodatnih informacija.

C. Profil rizičnosti

Pregled profila rizičnosti

Potrebni kapital Društva prema regulativi Solventnosti II (SCR) izračunat je na temelju standardne formule i služi utvrđivanju regulatornog kapitalnog zahtjeva prema Solventnosti II. Svi izračuni modula i podmodula rizika Društva temelje se na odredbama iz Direktive 2009/138/EZ i 5. poglavlju Uredbe 2015/35.

Profil rizičnosti temelji se na standardnoj formuli uz primjenu prijelaznih mjera u tržišnom riziku, u podmodulima koncentracije tržišnog rizika i rizika raspona za hrvatske državne obveznice denominirane u eurima. Profil rizičnosti utvrđuje se kvartalno te se na kvartalnoj osnovi prati iskorištenost limita za osnovne module rizika SCR-a.

Društvo na mjesecnoj i tromjesečnoj osnovi prati ključne pokazatelje uspješnosti, pri čemu se osobito velika pozornost daje finansijskim pokazateljima i usporedbi s planskim veličinama kako bi se pratilo odstupanje stvarnog profila rizičnosti od ciljanog profila i ako je potrebno poduzele odgovarajuće mjere.

Tablica 13 prikazuje profil rizičnosti i strukturu ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva prema Solventnosti II na 31.12.2017. i 31.12.2016. Glavni pokretači kapitalnog zahtjeva Društva su tržišni rizici s udjelom od 42% (2016.: 44,8%) u osnovnom bruto SCR-u. Značajni rizici u profilu rizičnosti su i preuzeti rizik životnog osiguranja s udjelom od 24,7% (2016.: 22,2%) i preuzeti rizik neživotnog osiguranja s udjelom od 22,8% (2016.: 17,5%). Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane (odnosno kreditni rizik) ima udio od 5,9% (2016.: 6,6%) dok preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ima udio od 4,6% (2016.: 8,9%) u osnovnom bruto SCR-u. Do porasta ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva na 259.452 tisuće kuna (2016.: 252.960 tisuća kuna), unatoč padu tržišnih rizika, došlo je uslijed porasta preuzetih rizika životnog i neživotnog osiguranja. Kretanja po modulima rizika detaljno su objašnjena u poglavljima u nastavku.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	Udio u BSCR	2016.	Udio u BSCR
SCR	259.452		252.960	
Osnovni bruto SCR (BSCR)	288.606		283.497	
Tržišni rizik	181.782	42,0%	189.771	44,8%
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	25.365	5,9%	27.956	6,6%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	106.920	24,7%	93.809	22,2%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	98.853	22,8%	74.020	17,5%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	19.946	4,6%	37.896	8,9%
Diverzifikacija	-144.259		-139.956	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	23.925		24.990	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-53.079		-55.528	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	647.303		698.139	
Kvota solventnosti	249,5%		276,0%	
Slobodan višak sredstava	387.852		445.179	

Tablica 13 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2017. i 31.12.2016.

U kvantitativnom obrascu S.25.01.21 - Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazan je potrebni solventni kapital utvrđen na 31.12.2017. uključujući pregled kapitalnih zahtjeva po modulima rizika: tržišni rizik, rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane, preuzeti rizik životnog osiguranja, preuzeti rizik neživotnog osiguranja, preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja, efekt diverzifikacije unutar osnovnog bruto SCR (BSCR), operativni rizik i sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke.

Društvo svake godine ažurira strategiju upravljanja rizicima, kojom se, na temelju profila rizičnosti Društva, definiraju: apetit za rizikom, sklonost prema riziku, limiti za glavne module rizika potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli te limiti za operativne rizike.

Na slici 14 je prikazana sklonost prema riziku prema kategorijama rizika koje su definirane u Strategiji upravljanja rizicima za 2017. godinu.

Za svaku od tih kategorija rizika Društvo poduzima mjere kojima se pojedini rizik ograničava na najmanju moguću razinu.

Društvo navodi svoje sklonosti prema riziku definirajući pri tome rizike koje je voljno preuzeti kao i rizike koje pokušava izbjegići.

Društvo teži profilu rizičnosti s jasnim opredjeljenjem prema rizicima preuzetim u osiguranje i s njima povezanim rizicima, a s druge strane nastoji izbjegavati ili minimizirati rizike koji su van utjecaja Društva ili koji se temelje na neplaniranim ili nepoželjnim događajima.

Kategorija rizika	Sklonost riziku		
	Niska	Srednja	Visoka
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja			x
Preuzeti rizik životnog osiguranja			x
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja			x
Tržišni rizik		x	
Kreditni rizik/ rizik neispunjena obaveza druge ugovorne strane		x	
Rizik likvidnosti	x		
Koncentracijski rizik	x		
Strateški rizik	x		
Rizik ugleda	x		
Operativni rizik	x		
Rizik širenja zaraze	x		
Rizici u nastajanju (emerging risk)	x		

Slika 14 Sklonost prema riziku

C.1 Preuzeti rizik

C.1.1 Opis rizika

Modul preuzetog rizika odražava rizik koji proizlazi iz obveza preuzetih prihvatom u osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima, procesima i postupcima koji se upotrebljavaju u obavljanju poslova.

Preuzeti rizik obuhvaća sljedeće module rizika:

- preuzeti rizik neživotnog osiguranja
- preuzeti rizik životnog osiguranja
- preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja.

Preuzeti rizik osiguranja odnosi se na rizik koji može nastati ako stvarne isplate šteta i naknada premašuju iznos obveza iz osiguranja zbog slučajnosti, pogrešaka i/ili promjena okolnosti. Preuzeti rizik osiguranja uključuje rizik nastupa štetnog događaja, rizik određivanja visine premije, rizik oblikovanja pričuva te rizik reosiguranja.

C.1.2 Izloženost riziku

Društvo je izloženo preuzetom riziku osiguranja koji proizlazi iz široke ponude proizvoda životnih i neživotnih osiguranja: tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i osiguranja vezanih na jedinice investicijskih fondova, te glavnih linija poslovanja u neživotnim osiguranjima: osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

U osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu Društva na 31.12.2017. najveći udio među preuzetim rizicima ima preuzeti rizik životnog osiguranja sa 24,7%, slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja sa 22,8%, te preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sa 4,6%.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Tablica 14 prikazuje potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2017. i 31.12.2016. prema podmodulima rizika.

U odnosu na prethodnu godinu potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja je porastao i na 31.12.2017. iznosi 98.853 tisuća kuna (2016.: 74.020 tisuća kuna).

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
SCR preuzetog rizika neživotnog osiguranja	98.853	74.020	24.833
Premijski rizik i rizik pričuve	91.661	72.602	19.059
Rizik katastrofe	20.598	5.030	15.568
Rizik isteka	1.349	0	1.349
Diverzifikacija	-14.755	-3.612	-11.143

Tablica 14 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Najznačajniji utjecaj na promjenu kapitalnog zahtjeva za neživotna osiguranja imala je reklassifikacija proizvoda za osiguranje korisnika kredita od nemogućnosti vraćanja kredita uslijed rizika smrtnosti, nezgode, nesposobnosti za rad, gubitka posla i sličnih rizika koji je u 2016. godini bio dio linije poslovanja osiguranje zaštite prihoda, odnosno dio zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju, a promjenom Pravilnika o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja odnosno reosiguranja u 2017. godini postaje dio linije poslovanja kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, odnosno dio neživotnih osiguranja. Ta reklassifikacija je imala značajan utjecaj ne samo na premijski rizik i rizik pričuve koji je porastao na 91.661 tisuća kuna (2016.: 72.602 tisuća kuna), nego i na rizik katastrofe koji je porastao na 20.598 tisuća kuna (2016.: 5.030 tisuća kuna) jer gotovo sav njegov porast dolazi iz linije poslovanja kreditno osiguranje i osiguranje jamstava.

Rizik isteka pojavljuje se u 2017. godini kao posljedica promjene metode izračuna premijske pričuve.

Slika 15 prikazuje strukturu preuzetog rizika neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2017. Najveći pokretač je premijski rizik i rizik pričuve s udjelom od 80,7% zbog velikog udjela osiguranja motornih vozila u ukupnom portfelju, iza kojih slijede osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, te ostala osiguranja od odgovornosti. Udio rizika katastrofe neživotnog osiguranja iznosi 18,1% i uglavnom je vezan za imovinska osiguranja, dok udio rizika isteka iznosi 1,2%.



Slika 15 Struktura preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2017.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Tablica 15 prikazuje potrebnii solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja Društva na 31.12.2017. i 31.12.2016. prema podmodulima rizika.

Povećanje kapitalnog zahtjeva za preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2017 na 106.920 tisuća kuna (2016.: 93.809 tisuća kuna) proizlazi iz kretanja u portfelju životnih osiguranja kod kojih premija po novo ugovorenim policama nije uspjela nadomjestiti premiju po isteklim policama tradicionalnih životnih osiguranja s visokim garantiranim prinosom uslijed čega je došlo do povećanja kapitalnog zahtjeva za rizik isteka i rizik troškova.

Povećanje rizika isteka na 31.12.2017. na 82.245 tisuća kuna (2016.: 74.253 tisuća kuna) proizlazi iz smanjenja očekivanih stopa storna u odnosu na prethodnu godinu.

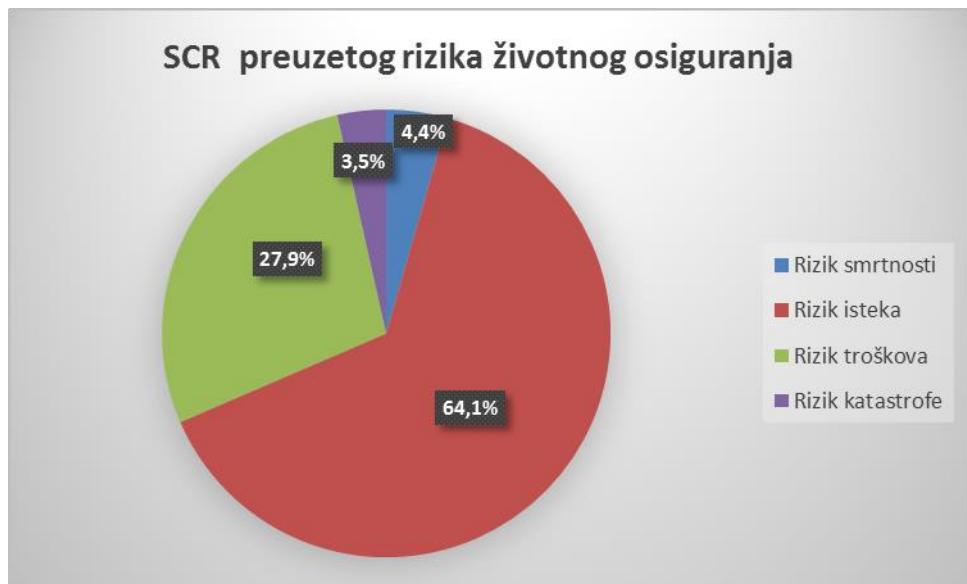
U odnosu na prethodnu godinu rizik troškova je porastao na 35.843 tisuća kuna (2016.: 27.935 tisuća kuna). Porast rizika troškova proizlazi iz udjela fiksnih troškova u ukupnim troškovima životnog osiguranja što je dovelo do porasta očekivanog troška po polici u odnosu na prethodnu godinu.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	106.920	93.809	13.110
Rizik smrtnosti	5.690	6.455	-765
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik isteka	82.245	74.253	7.993
Rizik troškova	35.843	27.935	7.907
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	4.526	5.057	-531
Diverzifikacija	-21.384	-19.890	-1.494

Tablica 15 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Slika 16 prikazuje strukturu preuzetog rizika životnog osiguranja Društva na 31.12.2017. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja Društva uglavnom je vođen rizikom isteka (64,1%)

i rizikom troškova (27,9%) koji proizlazi iz prepostavki o povećanju budućih troškova zbog inflacije.



Slika 16 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2017.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Tablica 16 prikazuje potrebnii solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2017. i 31.12.2016. prema podmodulima rizika.

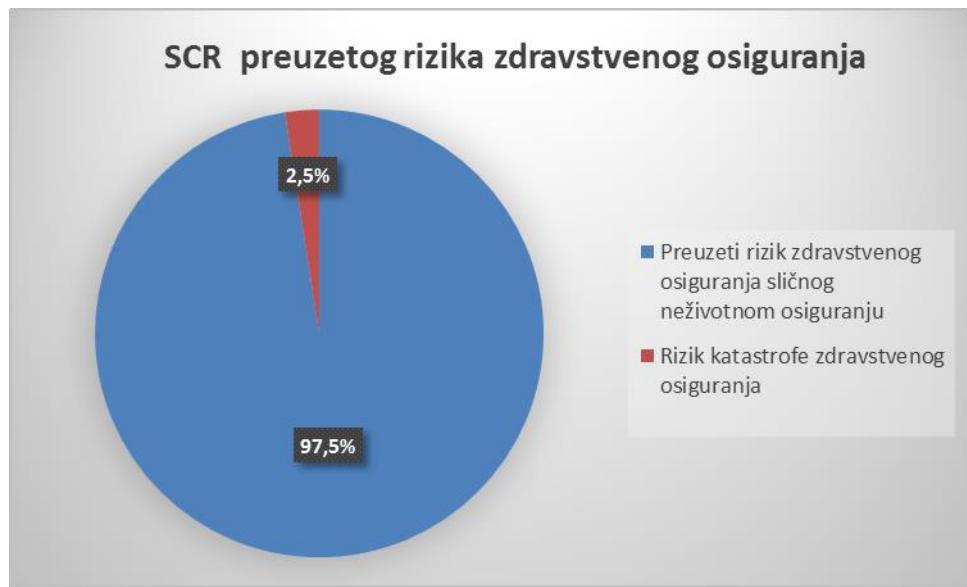
U odnosu na prethodnu godinu potrebnii solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja se smanjio i na 31.12.2017. iznosi 19.946 tisuća kuna (2016.: 37.896 tisuća kuna).

Najznačajniji utjecaj na smanjenje kapitalnog zahtjeva za zdravstveno osiguranje imala je reklassifikacija proizvoda za osiguranje korisnika kredita od nemogućnosti vraćanja kredita uslijed rizika smrtnosti, nezgode, nesposobnosti za rad, gubitka posla i sličnih rizika koji je u 2016. godini bio dio linije poslovanja osiguranje zaštite prihoda, odnosno dio zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju, a promjenom Pravilnika o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja odnosno reosiguranja u 2017. godini postaje dio linije poslovanja kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, odnosno dio neživotnih osiguranja. Drugi značajni uzrok smanjenja je promjena u metodi izračuna premijske pričuve.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	19.946	37.896	-17.950
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	19.815	37.616	-17.801
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	501	1.065	-564
Diverzifikacija	-370	-784	415

Tablica 16 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Slika 17 prikazuje strukturu preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2017. Udio preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja u osnovnom bruto potrebnom kapitalu Društva uglavnom je vođen rizikom zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju (97,5%).



Slika 17 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2017.

C.1.3 Procjena rizika

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja sastoje se od sljedećih podmodula rizika:

- Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja
- Rizik katastrofe neživotnog osiguranja
- Rizik isteka

Premijski rizik uključuje rizik da premijske pričuve budu nedovoljne za kompenziranje ili ih treba povećati.

Rizik pričuve definiran je kao rizik gubitka ili nepovoljne promjene u vrijednosti obveza iz osiguranja, kao rezultat fluktuacija u vremenu, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te u vremenu i iznosu rješavanja šteta.

Rizik katastrofe proizlazi iz ekstremnih ili iznimnih događaja koji nisu dovoljno obuhvaćeni kapitalnim zahtjevima za premijski rizik i rizik pričuve.

Rizik isteka odražava rizik da sva nedospjela premija neće biti naplaćena.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja sastoje se od sljedećih podmodula rizika:

- Rizik smrtnosti
- Rizik isteka
- Rizik troškova
- Rizik katastrofe životnog osiguranja.

Rizik smrtnost računa se primjenom šoka povećanja stopa smrtnosti koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva za 15%.

Kod analize utjecaja rizika isteka promatraju se različiti šok scenariji te se relevantnim uzima onaj koji ima najnepovoljniji utjecaj na Društvo. Za rizik isteka primjenjuju se 3 šoka: povećanje stopa isteka, smanjenje stopa isteka, te masovni rizik isteka.

Izračun rizika troškova provodi se povećanjem troškova za izračun tehničkih pričuva od 10% te povećanjem stope inflacije troškova od 1 postotnog boda.

Rizik katastrofe životnog osiguranja računa se uz prepostavku povećanja stopa smrtnosti od 15% u sljedećih 12 mjeseci.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Budući da Društvo ugovara samo zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju, kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja jednak je preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

- Premijski rizik i rizik pričuva zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju
- Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

Za izračun rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja koriste se dva scenarija koji obuhvaćaju:

- Rizik masovnih nezgoda
- Rizik koncentracije nezgoda.

C.1.4 Koncentracija rizika

U 2017. godini Društvo je utvrdilo da u modulu preuzetog rizika, materijalna koncentracija rizika može proizaći jedino iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja.

Za ugovore o osiguranju života koji pokrivaju smrt osiguranika, nema značajne geografske koncentracije rizika, iako koncentracija rizika može utjecati na plaćanje osiguranja na razini portfelja.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Koncentracija rizika u modulu preuzetog rizika neživotnog osiguranja proizlazi iz činjenice da Društvo posluje uglavnom u Republici Hrvatskoj. Samo je mali dio portfelja preuzet u Sloveniji.

Društvo ima usklađene politike i standarde, s ciljem da se osigura postojanje sveobuhvatnog procesa upravljanja rizicima i mjera za smanjenje rizika.

Osnovna koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe (potres, oluja, tuča i poplava). Prirodna katastrofa može utjecati na značajan dio portfelja budući da Društvo ima geografsku koncentraciju rizika u području Zagreba i Splita te u priobalnom području.

Prema standardnoj formuli kapitalni zahtjev za rizik prirodne katastrofe računa se samo za rizik potresa. Od svih prirodnih rizika kojima je Društvo izloženo rizik potresa ima najveći potencijal (najveći mogući gubitak u slučaju nastanka događaja) s obzirom da je Republika Hrvatska izložena riziku potresa, i to ponajprije područje Zagreba i južne Dalmacije.

Društvo na godišnjoj razini radi analizu portfelja i prati izloženost prirodnim opasnostima, i ti se podaci unose u modele različitih vanjskih pružatelja usluga kako bi se procijenila maksimalna moguća šteta s određenom vjerojatnošću nastanka.

Bazirano na rezultatima tih modela, poduzimaju se prikladne mjere upravljanja rizicima. Osnovne mjere za smanjenje rizika su prikladne smjernice za preuzimanje rizika (npr. nema prodaje osiguranja imovine od poplave u područjima najvećeg rizika od poplave) i kupnja prikladne reosigurateljne zaštite da se pokrije potencijalna koncentracija rizika.

U okviru neživotnih osiguranja Društvo nema značajnu koncentraciju izloženosti bilo kojoj skupini osiguranika mjerjenih društvenim, profesionalnim, dobnim ili sličnim kriterijima.

Što se tiče koncentracije u pojedinim sektorima, nije utvrđena koncentracija, na dan 31.12.2017.

Što se tiče preuzetog rizika osiguranja, Društvo se smatra mješovitim osiguravateljem koji osigurava sve vrste rizika za širok raspon klijenata (od privatnih klijenata do korporativnih klijenata i industrijskog poslovanja). Iz tog razloga nema specifične koncentracije.

C.1.5 Tehnike smanjenja rizika

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Povećanje profitabilnosti portfelja neživotnih osiguranja Društva je element Grupne strategije UNIQA 2.0 kojom su definirani dugoročni ciljevi Grupe do 2020. godine i koja u oštar fokus stavlja temeljno poslovanje.

Njene osnovne komponente su usmjerenost na proces stalnog praćenja već ugovorenih poslova i konzistentna procjena cjenika premija koja čini nužan preduvjet za izračun i primjenu premija koje odgovaraju preuzetom riziku, a obuhvaćaju:

- smjernice za prihvatanje rizika
- praćenje rezultata portfelja rizika preuzetih u osiguranje kroz mjesecne izvještaje o kretanjima kvota šteta, frekvencije, prosječne štete, prosječne premije i usporedbe s tržištem te tromjesečne izvještaje o kombiniranoj kvoti i tehničke račune
- provođenje testova profita za nove cjenike
- testiranje adekvatnosti obveza (LAT test) najmanje jednom godišnje.

Kako bi se osiguralo da su pričuve šteta utvrđene razborito i u dovoljnom iznosu za pokriće svih obveza za nastale štete, provode se tromjesečne run-off analize.

Reosiguranje je jedna od osnovnih tehniki ograničavanja rizika za neživotna osiguranja koju Društvo primjenjuje. Društvo značajno umanjuje rizik kupnjom reosiguranja kroz odgovarajuću reosigurateljnu zaštitu. Najveći dio portfelja, osim fakultativnih rizika, reosiguran je kod UNIQA Re AG iz Švicarske. UNIQA Re AG je zadužena za koordinaciju, ugovore unutar Grupe i odnose s reosigurateljima izvan Grupe te pomaže Društvu u optimizaciji kapitalnih zahtjeva. Organizacija i kupovina reosigurateljnog pokrića koriste se za kontrolu potrebnog solventnog kapitala za pokriće rizika, a ključnu ulogu imaju kao tehniku smanjenja rizika u modulu rizika katastrofe neživotnih osiguranja.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Primjenjuju se sljedeće tehnikе smanjenja rizika:

- oprezno definiranje tehničke kamatne stope za nove cjenike koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- provođenje procjene rizika kroz zdravstveni upitnik i mogebitni liječnički pregled

Dodatno, u tehniki smanjenja rizika spadaju i:

- način pripisa dobiti osiguranicima
- pravila za profitabilnost novih cjenika
- praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja
- reosigurateljno pokriće.

Način pripisa dobiti osiguranicima

Uprava Društva donosi pravilnik o načinu pripisa dobiti osiguranicima. Pravilnik uključuje detaljne informacije i propise koje se odnose na sudjelovanje u dobiti. Cilj je postići trajno ispunjenje zakonskih zahtjeva u skladu s uvjetima i odredbama Društva.

Pravila za profitabilnost novih cjenika

Kako bi se osigurala profitabilnost poslovanja, uspostavljeni su standardizirani procesi (procesi razvoja proizvoda i testiranje profitabilnosti). Stoga je moguće reagirati na tržišne uvjete i smanjiti jamstva ako je to potrebno i/ili prilagoditi poslovanje egzogenim čimbenicima (na primjer, okolini kamatnih stopa). Svaki proizvod mora proći test profita, kriteriji su dvojaci – i postotna margin profita (New Business Margin) koja mora biti veća od 2% i minimalni iznos vrijednosti novog posla (New Business Value) koja mora biti minimalno 50 tisuća eura.

Praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja

U okviru Društva uspostavljen je kontinuirani proces praćenja profitabilnosti postojećeg portfelja. Ovaj je postupak namijenjen identificiranju neprofitabilnih segmenta portfelja te definiranju potencijalnih mjera. Provodi se test adekvatnosti obveza (kvartalno), izvještaji o kretanju portfelja (kvartalno), statistički podaci o aktivnom portfelju ukupno te o novom portfelju (kvartalno), utvrđivanje izvora dobiti (godišnje), trošenje matematičke pričuve - roll forward (godišnje).

Reosigurateljno pokriće

Reosiguranje unutar Grupe, s UNIQA Re AG, Švicarska pruža bitne prednosti za optimizaciju i stabilnost rezultata i usklađeno je sa strategijom upravljanja rizicima.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Kod zdravstvenog osiguranja primjenjene su standardne tehnike ograničavanja rizika. Za zdravstvena osiguranja one obuhvaćaju:

- obveznu karencu za neke proizvode i rizike
- selekciju rizika, posebno ciljanu selekciju potencijalnih klijenata (primjerice putem liječničkog pregleda prije ugovaranja osiguranja)
- doplatke na premiju i/ili isključenje postojećih stanja.

Osim standardnih, kao jednu od tehnika ograničavanja rizika Društvo primjenjuje i proces stalnog praćenja već ugovorenih poslova (in-force management) koji se provodi kod godišnje obnove polica kada se procjenjuje i utvrđuje da li je potrebna korekcija premije.

Učinkovitost tehnika ograničavanja rizika za zdravstvena osiguranja procjenjuje se usporedbom očekivanih i ostvarenih isplata te izračunom tehničkog rezultata.

C.2 Tržišni rizik

C.2.1 Opis rizika

Tržišni rizik je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u finansijskom stanju imovine i obveza Društva, a koji može proizaći direktno ili indirektno iz promjena i/ili volatilnosti tržišnih cijena finansijskih instrumenata.

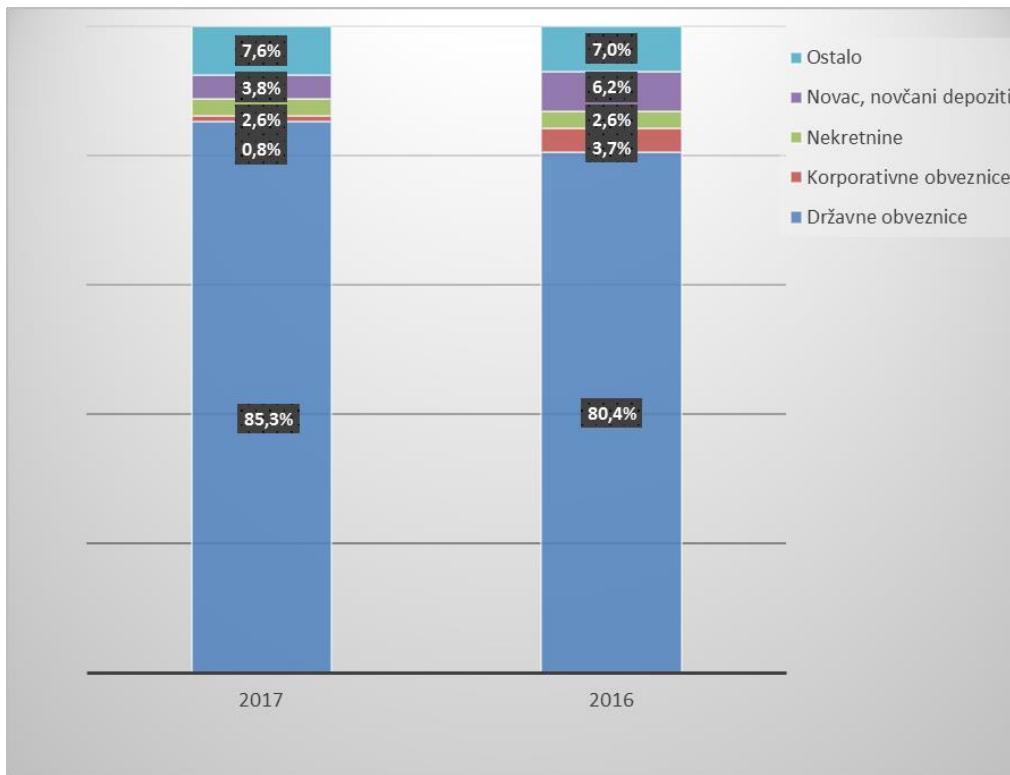
Primjereno odražava strukturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje.

Tržišni rizik obuhvaća sljedeće podmodule:

- valutni rizik
- kamatni rizik
- rizik promjene cijene nekretnina
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- rizik raspona
- koncentracije tržišnog rizika

C.2.2 Izloženost riziku

Slika 18 prikazuje alokaciju ulaganja Društva na dan 31.12.2017. i na 31.12.2016.



Slika 18 Alokacija ulaganja iz ekonomске bilance na 31.12.2017. i na 31.12.2016.

Društvo kontinuirano upravlja usklađenošću imovine i obveza pa su stoga u 2017. godini, kao i u ranijim razdobljima, karakteristike obveza imale značajan utjecaj na donošenje odluka o ulaganjima Društva. Dugoročni plan Društva je u skladu s načelima Solventnosti II diverzificirati portfelj ulaganja s ciljem smanjenja tržišnih rizika. Tržišna vrijednost portfelja ulaganja Društva je na dan 31.12.2017. iznosila 3.237.850 tisuća kuna od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom. Naime, na kraju 2017. godine državne i korporativne obveznice su sačinjavale 85,3% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio novca i depozita iznosio 3,8%. Vrijednost ulaganja je u 2017. godini smanjena za 7,73% ili 271.213 tisuća kuna u odnosu na prethodno razdoblje ponajviše zbog odljeva sredstava uslijed isplata šteta, otkupa i isteka polica životnog osiguranja. Toj promjeni je najznačajnije doprinijelo smanjenje vrijednosti korporativnih obveznica i depozita što je rezultiralo relativnim promjenama u alokaciji ulaganja. Naime, izostankom reinvestiranja došlo je do smanjenja alokacije u korporativne obveznice i depozite za 2,9% odnosno 2,4% dok je istovremeno alokacija u državne obveznice porasla za 4,8%.

Slika 19 prikazuje strukturu kapitalnog zahtjeva Društva za modul tržišnog rizika. Ukupni kapitalni zahtjev za pokriće tržišnog rizika je manji od zbroja podmodula tržišnog rizika zbog pozitivnih efekata diverzifikacije budući da do realizacije različitih rizika najčešće ne dolazi istovremeno. Najveći dio bruto tržišnog rizika Društva na dan 31.12.2017. odnosi se na valutni rizik koji čini 49% bruto tržišnog rizika bez diverzifikacije, a koji proizlazi ponajviše iz izloženosti Društva tečaju eura.



Slika 19 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2017

Tablica 17 prikazuje modul tržišnog rizika na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
SCR tržišnog rizika	181.782	189.771	-7.989
Kamatni rizik	33.802	31.381	2.421
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	37.966	38.382	-416
Rizik promjene cijene nekretnina	19.911	22.189	-2.278
Rizik raspona	33.477	34.760	-1.283
Koncentracija tržišnog rizika	755	10.354	-9.598
Valutni rizik	120.786	128.662	-7.876
Diverzifikacija	-64.916	-75.957	11.041

Tablica 17 Tržišni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Kapitalni zahtjev za tržišni rizik Društva na 31.12.2017. iznosi 181.782 tisuća kuna i pao je u odnosu na prethodnu godinu (2016.: 189.771 tisuća kuna). Pad kapitalnog zahtjeva najvećim dijelom proizlazi iz pada valutnog rizika i pada koncentracije tržišnog rizika.

Valutni rizik bilježi značajan pad na 31.12.2017. u odnosu na 31.12.2016. s obzirom da su sve investicijske nekretnine klasificirane u imovinu koja nije izložena valutnom riziku, za razliku od prethodnog izvještajnog razdoblja u kojem su investicijske nekretnine klasificirane u imovinu koja ima valutni rizik.

Kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnog rizika također bilježi značajan pad u odnosu na 31.12.2016., a pad proizlazi iz smanjenja alokacije ulaganja u depozite.

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira se smanjio pod utjecajem promjena u portfelju imovine Društva, isto kao i rizik promjene cijene nekretnina.

Promjene u kamatnom riziku proizlaze iz promjena u nerizičnoj krivulji kamatnih stopa koju Društvo koristi za vrednovanje imovine i obveza.

Promjene u riziku raspona proizlaze iz promjena u nerizičnoj krivulji kamatnih stopa koju Društvo koristi za vrednovanje imovine i obveza.

Društvo je izloženo podmodulima tržišnog rizika kroz ulaganje u fondove pa se kapitalni zahtjev primjenjuje na svaki pojedini element fonda na isti način kao da se radi o izravnom ulaganju. Stoga Društvo primjenjuje look through pristup u kojem se fondovi razlažu na odgovarajuće elemente na koje se zatim računaju kapitalni zahtjevi ovisno o vrsti imovine.

C.2.3 Procjena rizika

Kamatni rizik

Kamatni rizik proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene kamatnih stopa te razlika u ročnosti imovine i obveza Društva. Kapitalni zahtjev za kamatni rizik računa se primjenom dva stresna scenarija na svu imovinu i obveze osjetljive na promjenu kamatne stope procjenjivanjem najvećeg mogućeg gubitka osnovnih vlastitih sredstava. Rade se scenariji pada kamatnih stopa i scenariji porasta kamatnih stopa, a relevantnim za izračun kapitalnih zahtjeva smatra se scenarij koji uzrokuje negativniji utjecaj na vlastita sredstva.

Imovina izložena kamatnom riziku čini 92,93% imovine Društva, a obuhvaća obveznice, depozite, zajmove te odgovarajuće elemente razloženih fondova (obveznice, dionice...).

Scenarij pada kamatnih stopa uzrokuje porast kapitalnog zahtjeva Društva i stoga se uzima kao relevantan za izračun kamatnog rizika.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja vrijednosti imovine izložene riziku vlasničkih vrijednosnih papira, koja čini 2,50% imovine Društva, a obuhvaća opremu i zalihe Društva, novac u blagajni, odgovarajuću imovinu iz razloženih investicijskih fondova, te investicijske fondove koji nisu razloženi. Društvo u izračunu koristi faktor simetrične prilagodbe koji objavljuje EIOPA.

Rizik promjene cijene nekretnina

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina Društvo računa za nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti i za investicijske nekretnine, koje zajedno čine 2,46% imovine Društva, a jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja njihove vrijednosti od 25%.

Rizik raspona

Rizik raspona ovisi o kreditnom rejtingu i modificiranoj duraciji ulaganja. Kapitalni zahtjev za rizik raspona Društvo računa primjenom stres scenarija na imovinu koja je izložena riziku promjene prinosa: obveznice, depoziti, zajmovi te odgovarajući elementi razloženih fondova (obveznice, dionice...). Pretpostavlja se da će prinos svih instrumenata rasti, što vodi do neminovnog pada vrijednosti obveznica.

Imovina izložena riziku raspona čini 92,77% ukupne imovine Društva. Za državne obveznice zemalja članica EU u lokalnoj valuti i/ili s novčanim tokom u lokalnoj valuti ne računa se kapitalni zahtjev.

Koncentracija tržišnog rizika

Potrebni kapital za koncentraciju tržišnog rizika jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja vrijednosti imovine pojedinačnih izloženosti, koje čine agregirane izloženosti koje pripadaju istoj korporativnoj grupi, te im se dodjeljuje relativni prag viška izloženosti koji ovisi o ponderiranom prosječnom stupnju kreditne kvalitete pojedinačne izloženosti.

Koncentraciji tržišnog rizika Društvo je izloženo kroz depozite i hrvatske državne obveznice koje su denominirane u eurima. Za državne obveznice zemalja članica EU u lokalnoj valuti i/ili s novčanim tokom u lokalnoj valuti ne računa se kapitalni zahtjev.

Valutni rizik

Valutni rizik se odnosi na sve stavke imovine i obveza koje su osjetljive na promjene u valuti, a bitnom se smatra svaka strana valuta čije fluktuacije tečaja utječu na iznos osnovnih vlastitih sredstava Društva. Valutni je rizik glavni pokretač tržišnih rizika Društva, budući da je 81,04% imovine Društva u stranoj valuti.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik izračunat je primjenom dva šoka na vrijednost strane valute u odnosu na lokalnu valutu, povećanje i smanjenje valute od 25% u odnosu na lokalnu valutu, a samo onaj koji stvara nepovoljniju promjenu smatra se relevantnim.

C.2.4 Koncentracija rizika

Osim izračuna koncentracije tržišnog rizika predviđenog standardnom formulom, Društvo kontinuirano nadzire izloženost kreditnim institucijama kroz interni sustav limita koji se temelji na ekonomskim mjerama rizika. Nadalje, provjerava se premašuju li ulaganja u pojedine kreditne institucije određene iznose koji ovise o kreditnoj kvaliteti.

C.2.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo je uspostavilo odgovarajući sustav upravljanja ulaganjima u najboljem interesu ugovaratelja osiguranja, osiguranika i korisnika osiguranja u skladu s pozitivnim propisima (regulative Solventnosti II, Zakona o osiguranju i pratećih propisa, Uredbe (EU) br. 2015/35 i drugih propisa) te standardima UNIQA Grupe.

Društvo je uspostavilo razborit sustav limita u procesu upravljanja ulaganjima s ciljem izbjegavanja dodatnih rizika. Unutar Komisije za upravljanje rizicima i Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza (ALCO) nadzire se i upravlja usklađenošću imovine i obveza što omogućuje brzo i fleksibilno reagiranje na izvanredne događaje.

Društvo upravlja valutnim rizikom odnosno rizikom promjene tečaja tako što pokušava upariti veličinu imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu kako bi minimiziralo nepovoljne efekte promjene tečaja. To se prije svega odnosi na ulaganja za pokriće matematičke pričuve koja su uglavnom s valutnom klauzulom vezanom na euro, budući da je i većina matematičke pričuve također s valutnom klauzulom vezanom na euro.

Društvo prati izloženost kamatnom riziku periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i tehničke pričuve, redovito se modeliraju i pregledavaju te se uzimaju u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

U svrhu minimiziranja rizika nekretnina Društvo prije svake transakcije nekretninama pribavlja procjenu tržišne vrijednosti nekretnine odnosno stvarnog prava na nekretnini od strane ovlaštenog procjenitelja, te analizira profitabilnost i prikladnost ulaganja.

Društvo kontrolira rizik vlasničkih vrijednosnih papira diverzificiranjem portfelja ulaganja u investicijske fondove uzimajući u obzir rizičnost, očekivane povrate, te međusobne korelacije istih kao i kapacitet Društva za preuzimanje rizika.

Rizikom raspona Društvo upravlja vodeći računa o kreditnoj kvaliteti i rejtingu ulaganja u obveznice i depozite iz kojih proizlazi rizik raspona.

Društvo koncentracijom tržišnog rizika upravlja kroz diverzifikaciju portfelja ulaganja vodeći pritom

računa o profitabilnosti ulaganja, ostalim vrstama rizika, te kapacitetu Društva za preuzimanje rizika.

Društvo ne koristi izvedenice u svrhu smanjenja tržišnog rizika.

C.2.6 Načela kod ulaganja

Društvo se pri ulaganju imovine pridržava sljedećih načela:

Načelo opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika

Imovina se ulaže sukladno pravilima struke te načelima opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika.

Načelo ekonomске sigurnosti ulaganja

Ulaganja se smatraju ekonomski sigurnim ako podrazumijevaju održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznu metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, kreditni rejting i slično. Društvo će ulagati isključivo u imovinu i instrumente čiji rizike je moguće prepoznati, mjeriti, pratiti, izvještavati i kontrolirati kako bi se osigurala transparentnost i visoka razina kontrole.

Načelo pravne sigurnosti ulaganja

Ulaganja se smatraju pravno sigurnim ako je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

Načelo isplativosti ulaganja

Ulaganje imovine se smatra isplativim ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

Načelo tržišnosti ulaganja

Ulaganje zadovoljava kriterij tržišnosti ulaganja ako se u slučaju potrebe, u razumnom roku, može zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent. Tržišnost ulaganja ovisi o vremenskom razdoblju raspoloživosti imovine, odnosno o mogućnosti trgovanja na tržištu. Društvo je dužno izabrati ulaganje koje se, u slučaju potrebe, može u kratkom roku zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent, pritom vodeći računa o dospijeću osigurateljnih obveza.

Načelo raznovrsnosti i disperzije ulaganja

Prilikom izbora ulaganja društvo se rukovodi sljedećim kriterijima: disperzija izdavatelja i zajmoprimeca, kao i njihova različita zemljopisna područja poslovanja, očekivani prinos, te međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

Osnovne smjernice Društva za ulaganje uključuju:

- usklađenost s regulatornim ograničenjima
- mogućnosti preuzimanja rizika gubitka i umanjenja vrijednosti te specifične vrste rizika pojedinog izdavatelja
- likvidnost odnosno utrživost financijskog instrumenta
- vremenski horizont ulaganja, pogotovo imajući u vidu usklađenost imovine i obveza Društva
- prinos financijske imovine u odnosu na prinos garantiran osiguranicima
- korelaciju između kretanja vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u odnosu na kretanje cjelokupnog portfelja Društva.

Društvo održava adekvatnu razinu sigurnosti, kvalitete, likvidnosti i profitabilnosti portfelja ulaganja kroz provedbu sljedećih mjera:

- praćenje i analizu karakteristika postojećeg portfelja ulaganja te poduzimanje mjera za poboljšanje istih

- analizu karakteristika novih ulaganja
- diverzifikaciju ulaganja
- pravovremeno anticipiranje promjena i trendova pomoću dugoročnog projiciranja novčanih tokova, bilance, računa dobiti i gubitka
- praćenje i analizu stanja i trendova na tržištu kapitala
- praćenje i analizu boniteta kreditnih institucija, skrbničkih banaka, izdavatelja vrijednosnih papira.

C.3 Kreditni rizik

C.3.1 Opis rizika

Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjerenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika Društva tijekom sljedećih 12 mjeseci. Modul kreditnog rizika ili rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane obuhvaća ugovore za smanjenje rizika, kao što su ugovori o reosiguranju, potraživanja od posrednika, kao i sve druge kreditne izloženosti koje nisu obuhvaćene podmodulom rizika raspona.

Kreditni rizik ili rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane dijeli se na:

- potraživanja iz ugovora o reosiguranju i novac na računima u banci spadaju pod Izloženosti vrste 1: s obzirom da pokrivaju izloženosti koje ne moraju biti diverzificirane i kojima druga ugovorna strana uglavnom ima rejting
- potraživanja od posrednika i ugovaratelja osiguranja i hipotekarni krediti spadaju pod Izloženosti vrste 2 s obzirom da pokrivaju izloženosti koje su obično vrlo diverzificirane i kojima druga ugovorna strana uglavnom nema rejting.

C.3.2 Izloženost riziku

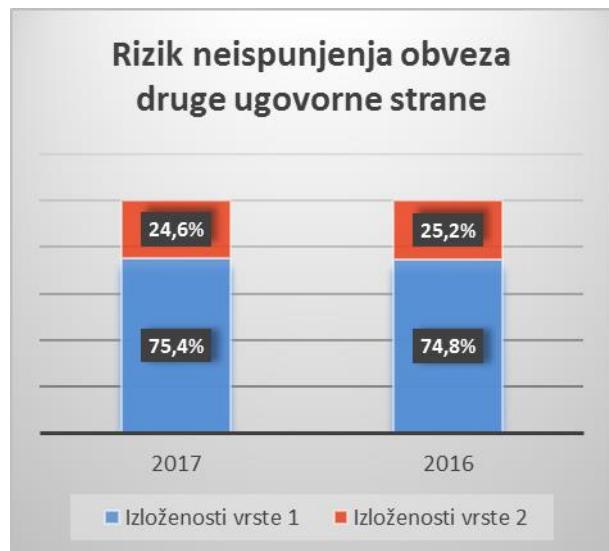
Tablica 18 prikazuje modul kreditnog rizika na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	25.365	27.956	-2.591
Izloženosti vrste 1	20.077	21.982	-1.904
Izloženosti vrste 2	6.553	7.391	-839
Diverzifikacija	-1.265	-1.417	152

Tablica 18 Kreditni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Kreditni rizik odnosno rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane na 31.12.2017. iznosi 25.365 tisuća kuna. Smanjenje kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosio 27.956 tisuća kuna najvećim dijelom proizlazi iz smanjenja izloženosti vrste 1 (vrijednost novca na računima u banci se smanjila).

Slika 20 prikazuje kompoziciju kreditnog rizika na 31.12.2017. i na 31.12.2016., prema izloženostima vrste 1 i vrste 2. Vidljivo je da nema značajnih promjena u kompoziciji kreditnog rizika Društva.



Slika 20 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2017. i na 31.12.2016.

Sa 75,4% udjela u ukupnom kreditnom riziku bez diverzifikacije, izloženosti vrste 1 su glavni pokretač rizika. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 proizlazi iz potraživanja iz ugovora o reosiguranju i gotovine u banci.

Izloženosti vrste 2 čine 24,6% ukupnog kreditnog rizika bez diverzifikacije. Glavni pokretač rizika za izloženosti vrste 2 su potraživanja od posrednika i ugovaratelja osiguranja. Osim toga, kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 uključuje i hipotekarne kredite.

C.3.3 Procjena rizika

Potrebni kapital za rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane izračunava se na temelju pojedinačnih izloženosti. U tu se svrhu izloženosti prema društвima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi smatraju pojedinačnim izloženostima. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 i 2 određuju se prema "gubitku zbog neispunjena obveze".

C.3.4 Koncentracija rizika

U slučaju neispunjena ugovornih obveza, rizik potencijalnih koncentracija iz transfera reosiguranja prema Uniq Re AG i u manjem opsegu prema fakultativnim reosigurateljima, može dovesti do potencijalnog rizika za Društvo.

Budući da je strategija Društva i Grupe kupnja reosigurateljne zaštite unutar Uniq Grupe (Uniq Re AG), Društvo je osobito pažljivo prilikom izbora fakultativnih reosiguratelja, pa prema Strategiji upravljanja rizicima i Politici reosiguranja reosiguratelj mora imati minimalno kreditni rejting A (dodijeljen od strane profesionalnih rejting agencija: Standard & Poor's, Moody's, Fitch ili A.M) kako bi se s njim sklopio novi fakultativni reosigurateljni ugovor.

C.3.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo je odredilo sljedeće mјere za smanjenje kreditnog rizika ili rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane:

- limite
- minimalni kreditni rejting
- proces naplate potraživanja.

Kako bi se izbjegle koncentracije kreditnog rizika, definirani su limiti za depozite u bankama, koji se prate na dvotjednoj osnovi. Kreditnim rizikom se upravlja kroz diverzifikaciju portfelja ulaganja i analizu

rizika. Društvo redovito prati i analizira fundamentalne pokazatelje kreditnih institucija s kojima surađuje i izdavatelja vrijednosnih papira te na temelju istih procjenjuje rizik.

Kako bi se potraživanja od ugovaratelja i posrednika održala na što nižoj razini, uveden je proces naplate potraživanja uz sustav slanja opomena. Kontinuirano se prati provođenje ovih mjera.

Uprava kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za potraživanja od ugovaratelja polica neživotnih osiguranja Društvo pokreće prisilnu naplatu uglavnom nakon 90 dana po dospijeću cjelokupnog potraživanja. Za nenaplaćene premije od ugovaratelja polica životnog osiguranja po policama koje ne zadovoljavaju kriterije za kapitalizaciju, Društvo vrši otkaz police nakon 90 dana od dana dospijeća premije.

Da bi smanjilo rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguratelja, Društvo nastoji maksimalno koristiti reosigurateljnu zaštitu unutar Grupe. U slučaju da Društvo ipak ugovara reosiguranje izvan Grupe vodi se računa da se odaberu oni reosiguratelji koji mogu Društvu pružiti najveću sigurnost i najbolju uslugu, a s posebnom pažnjom se prati rejting koji im dodjeljuju profesionalne rejting agencije kao Standard & Poor's, Moody's, Fitch i A.M. Best. Cilj je ograničiti reosiguratelje na one s najboljim rejtingom, odnosno kreditnim rejtingom A ili višim. U pravilu se neće sklapati novi reosigurateljni ugovori s reosigurateljem čiji je kreditni rejting niži od A- prema Standard & Poor's. Na kvartalnoj osnovi Društvo provodi provjeru rejtinga reosiguratelja.

U tablici 19 prikazana je izloženost reosigurateljima prema ocjenama S&P-a na 31.12.2017. i 31.12.2016. Društvo na 31.12.2017. ima najveću izloženost prema prvaklasm reosigurateljima, kreditnog rejtinga A i AA od 96,6% (2016.: 95,5%). Izloženost reosigurateljima rejtinga nižeg od A se postepeno smanjuje iz godine u godine, u 2017. godini iznosi 3,4% (2016.: 4,5%) jer proizlazi iz starih obligatornih ugovora neživotnih osiguranja koji su neaktivni i nalaze se u run off-u.

Ocjena S&P	2017.	Udio 2017.	2016.	Udio 2016.
A i AA	123.990	96,6%	123.819	95,5%
BBB	1.785	1,4%	2.942	2,3%
Ostali ili bez rejtinga	2.593	2,0%	2.847	2,2%
Ukupno	128.368		129.608	

Tablica 19 Izloženost reosigurateljima prema rejtingu

C.4 Rizik likvidnosti

C.4.1 Opis rizika

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoju imovinu po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospijeću.

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizikom likvidnosti sukladno zahtjevima pozitivnih propisa. Društvo upravljanja rizikom likvidnosti na sljedeći način:

- projekcijom novčanih priljeva i odljeva, pri čemu se planirani priljevi i odljevi uspoređuju s ostvarenjem
- procjenjivanjem utržive vrijednosti likvidne imovine
- izračunom pokazatelja likvidnosti
- mjerama sprječavanja nelikvidnosti, koje obuhvaćaju provođenje stres testova otpornosti na rizik nelikvidnosti
- postupkom utvrđivanja i analize troškova alternativnih instrumenata financiranja
- postupanjem u slučaju utvrđivanja smanjene likvidnosti
- izvještavanjem vezano uz upravljanje likvidnošću.

C.4.2 Izloženost riziku

Tablica 20 prikazuje očekivanu dobit od budućih premija. Prikazana vrijednost u obzir uzima vjerojatnost nastanka, iznose šteta, kao i rizike koji su klasificirani kao značajni ili ne značajni.

Očekivana dobit uključena u buduće premije na 31.12.2017. iznosi 39.012 tisuća kuna (2016.: 35.385 tisuća kuna), od čega 34.006 tisuća kuna dolazi iz djelatnosti životnog osiguranja, a 5.005 tisuća kuna se odnosi na djelatnost neživotnog osiguranja.

Iznos očekivane dobiti iz djelatnosti životnog osiguranja uključene u buduće premije Društva računa se po polici. Očekivana dobit uključena u buduće premije jednaka je umnošku neplaćenih premijskih rata u odnosu na ukupan broj rata i očekivane sadašnje vrijednosti budućih odljeva po polici umanjeno za očekivanu sadašnju vrijednost budućih premija.

Porast očekivane dobiti u budućim premijama uglavnom je posljedica smanjenja stopa odustanaka u odnosu na 2016. godinu te istecima u 2017. godini (uglavnom isteci polica s visokom garantiranom kamatnom stopom).

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije za neživotna osiguranja računa se na nivou linije poslovanja kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih obveza za štete i troškove umanjena za očekivani budući prihod od premija. Osnovica za obračun su očekivane buduće premije po postojećim policama osiguranja uključene u izračun premijske pričuve, a koje su zbog uključivanja nedospjele premije u izračun premijske pričuve značajno porasle u odnosu na prethodnu godinu.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.
Očekivana dobit uključena u buduće premije	39.012	35.365
Iz djelatnosti neživotnog osiguranja	2.425	2.681
Iz djelatnosti zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom	2.580	0
Iz djelatnosti životnog osiguranja	34.006	32.684

Tablica 20 Očekivana dobit uključena u buduće premije

C.4.3 Procjena rizika

Prema riziku likvidnosti, razlikuju se dvije vrste obveza:

- obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci
- obveze s dospijećem do 12 mjeseci.

Obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci

Kako bi se smanjio rizik likvidnosti za obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci, Društvo u sklopu upravljanja usklađenošću imovine i obveza redovito projicira i prati dugoročne novčane tokove koji proizlaze iz imovine i obveza te po potrebi prilagođava stratešku alokaciju imovine u svrhu minimizacije rizika.

Obveze s dospijećem do 12 mjeseci

Kako bi se osiguralo da Društvo može podmiriti svoje obveze u sljedećih 12 mjeseci, postoji redovan proces planiranja koji osigurava dostupnost odgovarajućeg iznosa novca da pokrije predviđene novčane tokove. Društvo priprema planove likvidnosti u sklopu redovnog procesa planiranja i upravljanja usklađenošću imovine i obveza. Stalan nadzor i prilagodba tih planova osigurana je jasnim i strukturiranim procesom. Društvo upravlja likvidnošću tako da mjesечно planira moguće priljeve te odljeve novčanih sredstava na način da sastavi plan mogućih priljeva i odljeva novčanih sredstava iz svih segmenata poslovanja. Kvartalno se rade projekcije za potrebe upravljanja usklađenošću imovine i obveza.

C.4.4 Koncentracija rizika

Društvo je uspostavilo razborit sustav limita u procesu upravljanja ulaganjima s ciljem izbjegavanja dodatnih rizika. Propisani su limiti izloženosti pojedinim poslovnim bankama. Pored kvantitativnih ograničenja Služba upravljanja ulaganjima kontinuirano prati i analizira poslovanje poslovnih banaka s kojima surađuje s naglaskom na likvidnost i solventnost poslovnih banaka.

C.4.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima u pogledu vrijednosti pokazatelja likvidnosti. Uz ulaganja u depozite, investicijske fondove i vlasničke vrijednosne papire, Društvo kao sekundarni izvor likvidnosti drži i jedan dio portfela obveznica u vrijednosnicama raspoloživim za prodaju.

C.5 Operativni rizik

C.5.1 Opis rizika

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog nedostatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa ili zbog gubitaka uzrokovanih sustavima, ljudskim resursima ili vanjskim događajima. Operativni rizik obuhvaća pravni rizik, a isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka, te reputacijske rizike.

Pravni rizik je rizik koji je rezultat neizvjesnosti zbog pravnih poteza ili neizvjesnosti u primjenjivosti ili tumačenju ugovora, zakona ili regulative kao i rizik koji nastaje zbog mogućnosti da neispunjerenje ugovorne obveze, pokrenuti sudski postupci protiv Društva kao i donesene poslovne odluke za koje se ustanovi da su neprovedive, negativno utječu na poslovanje ili financijski položaj Društva.

Društvo posebnu pozornost pridaje sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma, kao jednom od značajnijih pravnih rizika kojima je izložena, kako financijska industrija u cijelini, tako i samo Društvo. Pristup Društva sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma temelji se na procjeni rizika kako bi se onemogućila legalizacija ilegalno stečenih novčanih sredstava odnosno druge takve imovine, te sprječile daljnje ilegalne aktivnosti putem legalno ili ilegalno stečenih sredstava, a što omogućuje Društvu identifikaciju glavnih područja rizika u sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma uzimajući u obzir vrstu, poslovni profil i strukturu klijenata, zemljopisno porijeklo stranke, prirodu poslovnog odnosa, proizvoda ili transakcije kao i prošla iskustva sa strankom, sve u cilju upravljanja identificiranim rizicima.

C.5.2 Izloženost riziku

Kapitalni zahtjev za operativni rizik na 31.12.2017. iznosi 23.925 tisuća kuna, što je smanjenje od 4,3% u odnosu na prethodnu godinu (2016.: 24.990 tisuća kuna). Smanjenje kapitalnog zahtjeva za operativni rizik proizlazi iz smanjenja tehničkih pričuva neto od reosiguranja te smanjenja premijskog volumena u životnim osiguranjima.

Tablica 21 prikazuje kompoziciju kapitalnog zahtjeva za operativni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.

Godina izvještavanja	2017.		2016.	
	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	167.469	2.147.619	221.982	2.312.775
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	340.243	441.269	319.824	450.926
Prethodna godina				
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	221.982	2.312.775	338.816	2.477.941
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	319.824	450.926	310.027	400.418
Mjera opsega	16.906	22.089	18.474	23.935
Godišnji troškovi udjela u investicijskim fondovima (25%)	7.344	0	4.221	0
Operativni rizik	23.925		24.990	

Tablica 21 SCR za operativni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.

S obzirom na izvor rizika Društvo operativne rizike kategorizira u sljedeće kategorije:

- procesni rizici - svi rizici povezani s odvijanjem procesa koji se ne mogu smanjiti i/ili spriječiti prikladnim kontrolama ili promjenama u procesu. Izvori tih rizika mogu biti unutarnji (ljudska pogreška ili pogreška sustava, unutarnja prijevara, rizici zbog neprikladnog oblikovanja procesa) ili vanjski (vanjska prijevara).
- rizik zaposlenika obuhvaća rizik namjernog postupanja zaposlenika: prijevaru, krađu, korupciju, zlouporabu ili krađu podataka Društva te rizik nemamjerne pogreške koji korelira s kompleksnošću. Osim ovih izvora rizika zaposlenika, postoje i brojni drugi rizici u procesu planiranja zapošljavanja: nedostatak zaposlenika, kvalificiranost zaposlenika, fluktuacija, ovisnost o ključnim osobama.
- rizik sustava (IT i infrastruktura): najvažniji rizici povezani s ovom kategorijom su nedostupnost sustava te kašnjenje i neprikladna IT implementacija, IT sigurnost i IT kompleksnost.
- rizik vanjskih događaja, obuhvaća pojedinačne događaje koji nastupaju naglo, bez upozorenja kao što su: kaznena djela (prijevar, pljačke i dr.), prirodne katastrofe (potres, oluja, poplava i dr.), ostale događaje (požar), terorizam.
- rizik promjene u okruženju, obuhvaća pravni rizik, te rizike povezane s gospodarskom situacijom, konkurencijom, klijentima.

Najznačajniji operativni rizici identificirani u 2017. godini, detaljnije opisani u poglavlu C.6 Ostali značajni rizici, su:

- Kompleksnost i sigurnost IT infrastrukture
- Zahtjevi nove regulative: Solventnost II, Direktiva o distribuciji osiguranja, Uredba o zaštiti osobnih podataka.

C.5.3 Procjena rizika

Kapitalni zahtjev za operativni rizik u direktnom je razmjeru s volumenom poslovanja Društva. Prema standardnoj formuli operativni rizik Društva računa se primjenom niza faktora na zarađenu premiju i tehničke pričuve.

Operativni rizici se vrednuju na polugodišnjoj osnovi od strane vlasnika procesa kroz analize scenarija u kojima se procjenjuje potencijalni gubitak koji bi mogao nastati u slučaju ostvarenja rizika te vjerojatnost nastanka. Na kvartalnoj osnovi funkcija upravljanja rizicima o svim značajnim operativnim

rizicima izvještava Upravu Društva, članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija, članove Komisije za upravljanje rizicima i Grupu. Na sastancima Komisije za upravljanje rizicima raspravlja se o značajnim operativnim rizicima te se predlažu aktivnosti i mjere upravljanja tim rizicima.

C.5.4 Koncentracija rizika

Koncentracije rizika unutar operativnog rizika redovito se procjenjuju i uključuju, primjerice, ovisnosti kanala distribucije, glavnih kupaca ili ključnog osoblja. Ovisno o rezultatu vrednovanja, moraju se poduzeti odgovarajuće mjere nadzora (prihvatanje rizika, minimiziranje rizika, prijenos rizika ili izbjegavanje rizika). Osim toga, razvoj koncentracije rizika koji se odnose na operativni rizik minimizira se:

- jasno strukturiranim modelom upravljanja podržanim odgovarajućim procesima
- održivom funkcijom usklađenosti koja je usmjerena na ispitivanje i promicanje usklađenosti Društva s mjerodavnim zakonima i regulatornim uvjetima.

C.5.5 Tehnike smanjenja rizika

Određivanje mjera za smanjenje rizika bitan je korak u procesu upravljanja operativnim rizicima. U Strategiji upravljanja rizicima Društva, sklonost Društva operativnim rizicima definirana je kao "niska", što podrazumijeva da Društvo nastoji maksimalno smanjiti operativni rizik.

Mjere za smanjenje operativnih rizika su:

- primjena načela 3 linije obrane koje je detaljno opisano u poglaviju B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti
- implementacija i održavanje učinkovitog sustava unutarnjih kontrola u svim ključnim procesima
- optimizacija i redovito preispitivanje i ažuriranje procesa uključujući ažuriranje dokumentacije (politike, pravilnike, smjernice, upute i dr.) kao i preispitivanje i ažuriranje kontrolnog okruženja
- kontinuirana edukacija i osposobljavanje zaposlenika
- implementacija i održavanje kulture rizika pri čemu se potiče otvorena komunikacija o rizicima s ciljem sprječavanja nastanka budućih događaja
- točno i pravovremeno izvještavanje unutar Društva.

Društvo je u potpunosti uspostavilo sljedeće procese i aktivnosti koje značajno umanjuju operativne rizike:

- plan kontinuiteta poslovanja te plan oporavka u slučaju katastrofe su implementirani i redovito se ažuriraju
- proces upravljanja promjenama u IT sustavu i uvođenja novog IT sustava koji uključuje izradu tehničkih specifikacija, testiranje funkcionalnosti od strane IT zaposlenika i korisnika prije puštanja u proizvodjsko okruženje
- odgovarajuće fizičke, logičke i upravljačke kontrole pristupa IT sustavu, back up podataka
- upravljanje projektima kroz izradu godišnjeg plana projekata u skladu s finansijskim planom Društva i odgovarajuće praćenje i izvještavanje o statusu projekata.
- proces upravljanja izdvojenim poslovima kroz koje se prati izvršenje i kvaliteta pruženih usluga u skladu s ugovorom o izdvojenim poslovima.

C.6 Ostali značajni rizici

Osim za opisane kategorije rizika, Društvo je definiralo i sustav upravljanja strateškim rizikom, rizikom ugleda, rizikom širenja zaraze i rizicima u nastajanju.

Rizik ugleda

Rizik ugleda označava rizik od gubitka zbog moguće štete reputaciji Društva zbog oslabljenog ugleda ili ukupnog dojma koji je rezultat negativne percepcije od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela.

Strateški rizik

Strateški rizik označava rizik koji je rezultat poslovnih odluka ili neodgovarajuće provedbe (realizacije) poslovnih odluka koje utječu na trenutne / buduće prihode ili poziciju solventnosti. Uključuje rizik koji nastaje zbog neodgovarajućih odluka koje ne uzimaju u obzir poslovno okruženje koje se neprestano mijenja.

Rizik od širenja zaraze

Rizik od širenja zaraze uglavnom se bavi mogućim štetnim učincima na jedno društvo ili više društava zbog odnosa unutar grupacije ili industrije. Rizik od širenja zaraze može se shvatiti kao efekt preljevanja rizika koji su se manifestirali u drugim društvima unutar iste grupacije ili industrije. Primjerice, rizik ugleda koji utječe na jedno društvo može utjecati na drugo društvo unutar iste grupacije isključivo na temelju odnosa koji postoji između tih društava. Rizik od širenja zaraze stoga može potjecati iz različitih izvora, što otežava standardizaciju pristupa u ophođenju s rizikom od širenja zaraze. Interakcije i međuvisnosti među rizicima igraju važnu ulogu u shvaćanju rizika od širenja zaraze.

Društvo aktivno sudjeluje u radu strukovnih organizacija, te posvećuje dužnu pažnju praćenju ostalih aktivnosti na tržištu osiguranja i unutar Grupe, čime nastoji minimalizirati nastup rizika i smanjiti njegov utjecaj na poslovanje Društva. S obzirom da se radi o riziku koji je izvan direktnе kontrole Društva, Društvo nastoji promptno poduzeti odgovarajuće mјere kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

Rizici u nastajanju

Rizici u nastajanju su novi rizici u razvoju ili rizici koji se mijenjaju, a koje je teško kvantificirati i koji mogu imati značajan utjecaj na poslovanje Društva. Osnovni pokretači promjenjivog okruženja rizika uključuju: nova ekonomска, tehnološka, društveno – politička i ekološka kretanja kao i rastuću međuvisnost između njih, a koja mogu dovesti do akumuliranja rizika. Ujedno u obzir treba uzeti i promjene u poslovnom okruženju: daljnje promjene u regulativi, pojačana očekivanja zainteresiranih strana, promjenu percepcije rizika (npr. nanotehnologija, elektromagnetska polja, genetski inženjering, cyber, ulaganje u infrastrukturu, mentalni poremećaj u osiguranju zaštite prihoda itd.).

Društvo redovito na sastancima Komisije za upravljanje rizicima raspravlja o novim trendovima i novim izvorima rizika koji su prepoznati na nivou Grupe ili od eksternih strana (publikacije izdane od strane vodećih svjetskih reosiguratelja, velikih revizorskih društava) te novim rizicima koji mogu nastati iz specifičnosti tržišta osiguranja na kojem Društvo posluje. Na taj način Društvo nastoji pravovremeno prepoznati nove rizike, te ih vrednovati i po potrebi poduzeti aktivnosti kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

Društvo je u 2017. godini kroz proces upravljanja rizicima identificiralo sljedeće značajne rizike:

- Nedostatnost premija obveznog osiguranja automobilske odgovornosti. Ulaskom Hrvatske u Europsku uniju došlo je do liberalizacija tržišta, a što je dovelo do značajnog pada prosječne premije što je imalo nepovoljan utjecaj na profitabilnost Društva i cijelog tržišta osiguranja.
- Nedostatnost premija automobilskog kaska s obzirom na vrlo konkurentno tržište, osobito u segmentu velikih ugovaratelja osiguranja što nepovoljno utječe na profitabilnost Društva.
- Novi proizvodi životnih osiguranja: tradicionalni proizvodi životnih osiguranja s visokim garancijama su s obzirom na okruženje niskih kamatnih stopa postali neodrživi. U 2017. godini uvedeni su novi proizvodi kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja, jer se fokus sve više prebacuje s tradicionalnih osiguranja na proizvode kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja, pri čemu Društvo nastoji ponuditi atraktivne proizvode svojim klijentima i time potaknuti potražnju za unit linked i indeks linked proizvodima koja je još uvijek na tržištu relativno mala.

- Kreditni rizik, s obzirom da Društvo u svom portfelju ulaganja ima relativnu visoku izloženost (što je posljedica zakonskih ograničenja ulaganja do 01.07.2013, osobito u životnim osiguranjima) prema Republici Hrvatskoj kojoj je kreditni rejting BB. Kod novih ulaganja vodi se računa o načelu razboritosti kroz vođenje konzervativne politike ulaganja uz daljnju diverzifikaciju ulaganja, vodeći računa o kapitalnim zahtjevima, ali i ostvarenju odgovarajućih prinosa.
- Neusklađenost imovine i obveza: Društvo je izloženo ponajprije riziku ročne usklađenosti imovine i obveza, odnosno riziku reinvestiranja u okruženju niskih kamatnih stopa s obzirom da je dospijeće ulaganja u portfelju osiguranja života kraće od dospijeća obveza zbog ograničenih mogućnosti dugoročnog ulaganja na tržištu i to osobito kao posljedica zakonskog okvira u ranijim godinama.
- Kompleksnost i sigurnost IT infrastrukture. Pripajanjem Basler osiguranja Zagreb d.d. u 2014. godini Društvo je preuzeo velik broj IT sustava i time znatno povećalo kompleksnost IT infrastrukture. Uvođenjem nove poslovne aplikacije za prodaju i obradu šteta dodatno se povećala kompleksnost u upravljanju podacima unutar svih IT sustava s obzirom na velik broj sučelja između različitih aplikacija. Društvo kontinuirano unapređuje IT infrastrukturu, kroz upravljanje promjenama u IT sustavu i uvođenjem novih aplikacija. Na kompleksnost IT infrastrukture snažno utječe i nova regulativa.
- Zahtjevi nove regulative: Solventnost II, osobito u dijelu izvještavanja sa sve većim zahtjevima za podacima i sve kraćim rokovima za dostavu istih, Direktiva o distribuciji osiguranja, Uredba o zaštiti osobnih podataka; IFRS 17 i drugi.

Društvo redovito prati sve značajne rizike kojima je izloženo i aktivno poduzima aktivnosti na kontinuiranom smanjenju izloženosti riziku te redovito izvještava o istima Upravu Društva i Nadzorni odbor.

C.7 Sve ostale informacije

C.7.1 Stres testovi i analize osjetljivosti

Stres testovi izvode se primjenom scenarija koji predstavljaju moguće buduće događaje s negativnim (nepovoljnim) učinkom na vlastita sredstva i/ ili potrebni solventni kapital Društva.

Pri tome se odabiru najrelevantniji stres testovi i scenariji kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo na temelju iskustva i rezultata proteklih stres testova kao i profila rizičnosti Društva. U fokusu stres testova su tržišni rizici, kao glavni pokretači rizika s udjelom od 42% u bruto osnovnom kapitalnom zahtjevu (BSCR).

S obzirom na rezultate prijašnjih kalkulacija i dugoročno okruženje niskih kamatnih stopa, koje predstavlja poseban izazov za poslove životnih osiguranja, Društvo posebnu pažnju poklanja izradi različitih analiza osjetljivosti na promjene kamatnih stopa.

Svi stres testovi koje Društvo izrađuje primjenjuju se za one čimbenike rizika kod kojih je neto vrijednost imovine (sposobnost nošenja rizika) najosjetljivija na promjene, a to su:

- kamatni šok
- šok vlasničkih vrijednosnih papira
- valutni šok
- šok kreditnog raspona
- pad rejtinga.

Izračunavaju se za poslove životnog, neživotnog i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.

Analize osjetljivosti kamatnih stopa

Društvo provodi različite analize osjetljivosti na promjenu kamatnih stopa:

- Paralelni pomak kamatnih stopa za 100 baznih poena do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (last liquid point, LLP) nakon kojeg se radi ekstrapolacija do krajnjeg terminskog tečaja (ultimate forward rate, UFR): za +100 baznih poena (scenarij „Rast kamatnih stopa +100bp“) i za -100 baznih poena (scenarij „Pad kamatnih stopa -100bp“)
- Kamatne stope bez konvergencije ka krajnjem terminskom tečaju, UFR (scenarij „Bez UFR“)
- Promjene kamatnih stopa 95% kvantil (nije paralelni pomak) na temelju povijesnih podataka do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) nakon koje se radi ekstrapolacija do krajnjeg terminskog tečaja: porast (scenarij „Rast kamatnih stopa 95% kvantil“) i smanjenje (scenarij „Pad kamatnih stopa 95% kvantil“)
- Promjene kamatnih stopa 99,5% kvantil (nije paralelni pomak) na temelju povijesnih podataka do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) nakon koje se radi ekstrapolacija prema UFR: porast (scenarij „Rast kamatnih stopa 99,5% kvantil“) i smanjenje (scenarij „Pad kamatnih stopa 99,5% kvantil“)
- Paralelni pomak kamatnih stopa za 50 baznih poena do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) nakon kojeg se radi ekstrapolacija do krajnjeg terminskog tečaja: za +50 baznih poena (scenarij „Rast kamatnih stopa +50bp“) i za -50 baznih poena (scenarij „Pad kamatnih stopa -50bp“)
- Smanjenje krajnjeg terminskog tečaja za 100 baznih poena (scenarij „Smanjenje UFR -100bp“).

Analize osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira

Za analizu osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira primijenjen je šok pada vrijednosti svih vlasničkih vrijednosnih papira od -30% (scenarij „Pad vrijednosti dionica -30%“).

Analize osjetljivosti za strane valute

U kontekstu izloženosti prema stranoj valuti, sva imovina i obveze u stranoj valuti su šokirani s +10% u scenariju porasta deviznog tečaja (scenarij „Rast deviznog tečaja +10%“) te s -10% u scenariju pada deviznog tečaja (scenarij „Pad deviznog tečaja -10%“).

Analize osjetljivosti kreditnog raspona

- Povećanje kreditnog raspona za 100 baznih poena neovisno o rejtingu (scenarij „Kreditni raspon +100bp“).

Scenarij primjena punog kapitalnog zahtjeva

Društvo je provelo i analizu osjetljivosti na primjenu punog kapitalnog zahtjeva za vrednovanje hrvatskih državnih obveznica denominiranih u eurima.

Kombinirani scenariji

Društvo dodatno provodi i kombinirane scenarije koji uključuju dva ili više pojedinačna scenarija.
„Kombinirani scenarij 1“ obuhvaća pad kamatnih stopa (scenarij „Pad kamatnih stopa 95% kvantil“), šok kreditnog raspona, šok pada vrijednosti dionica, pad vrijednosti deviznog tečaja.
„Kombinirani scenarij 2“ obuhvaća rast kamatnih stopa (scenarij „Rast kamatnih stopa 95% kvantil“), šok pada vrijednosti dionica.

Rezultati

U tablici 22 nalazi se prikaz scenarija za koje Društvo radi potpuni izračun i pregled utjecaja prema modulima u odnosu na osnovni scenarij:

Utjecaj na osnovni scenarij (u tisućama kuna)	Osnovni scenarij	Pad kamatnih stopa - 50bp	Porast kamatnih stopa +50bp	Smanjenje UFR -100bp	Pad vrijednosti dionica - 30%	Kreditni raspon +100bp	Primjena punog kapitalnog zahtjeva
SCR	259.452	-1.000	-2.414	-1.146	-5.413	4.833	91.562
Osnovni bruto SCR (BSCR)	288.606	-595	-192	-1.686	-9.367	-13.960	91.562
Tržišni rizik	181.782	3.103	-5.299	-982	-11.129	-16.642	103.355
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	25.365	125	-123	17	0	0	0
Preuzeti rizik životnog osiguranja	106.920	-7.173	8.625	-1.653	0	0	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	98.853	1.211	-1.189	131	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	19.946	81	-83	3	0	0	0
Diverzifikacija	-144.259	2.057	-2.124	798	1.761	2.683	-11.794
Rizik nematerijalne imovine	0	0	0	0	0	0	0
Operativni rizik	23.925	423	-401	45	0	0	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-53.079	-827	2.027	495	3.954	18.792	0
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	647.303	3.769	-9.236	-2.254	-18.013	-85.610	0
Kvota solventnosti (razlika prema osnovnom scenariju)	249,5%	2,4%	-1,3%	0,2%	-1,8%	-37,0%	-65,1%
Kvota solventnosti	249,5%	251,9%	248,2%	249,7%	247,7%	212,5%	184,4%

Tablica 22 Prikaz scenarija s potpunim izračunom

Potrebni solventni kapital u svakom od scenarija pokazao se dostatan za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo. Kvota Solventnosti ostaje i dalje značajno iznad granice od 135% u svim scenarijima. Najveći negativan utjecaj na kvotu solventnosti imaju scenarij „Primjene punog kapitalnog zahtjeva“ i scenarij „Kreditnog raspona +100 bp“.

U tablici 23 nalazi se prikaz scenarija za koje Društvo računa utjecaj na vlastiti kapital Društva, uz pretpostavku da je potrebni solventni kapital ostao isti, koji sadrži: utjecaj na imovinu, obveze, vlastita sredstva i kvotu solventnosti u odnosu na osnovni scenarij te prikazuje kvotu solventnosti u svakom scenariju.

Scenarij	Utjecaj na imovinu	Utjecaj na obveze	Utjecaj na vlastita sredstva	Utjecaj na kvotu solventnosti	Kvota solventnosti
Osnovni scenarij	3.682.838	3.009.469	647.303	249,5%	249,5%
Rast kamatnih stopa +100bp	-91.993	-76.595	-15.398	-5,9%	243,6%
Pad kamatnih stopa -100bp	114.414	118.289	-3.875	-1,5%	248,0%
Bez UFR	2.704	966	1.738	0,7%	250,2%
Rast kamatnih stopa 95% kvantil	-94.964	-78.953	-16.011	-6,2%	243,3%
Pad kamatnih stopa 95% kvantil	149.833	142.723	7.110	2,7%	252,2%
Rast kamatnih stopa 99,5% kvantil	-109.728	-101.687	-8.041	-3,1%	246,4%
Rast kamatnih stopa 99,5% kvantil	190.878	229.234	-38.356	-14,8%	234,7%
Rast deviznog tečaja +10%	316.175	282.411	33.764	13,0%	262,5%
Pad deviznog tečaja -10%"	-224.866	-191.101	-33.765	-13,0%	236,5%
Kombinirani scenarij 1	-227.822	-97.990	-129.832	-50,0%	199,4%
Kombinirani scenarij 2	-112.977	-78.953	-34.024	-13,1%	236,4%

Tablica 23 Prikaz scenarija s utjecajem na vlastiti kapital Društva

Potrebni solventni kapital u svakom od scenarija pokazao se dostatan za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo. Kvota Solventnosti ostaje i dalje značajno iznad granice od 135% u svim scenarijima što potvrđuje da Društvo ima snažnu kapitalnu poziciju.

Najveći negativan utjecaj na kvotu solventnosti ima „Kombinirani scenarij 1“.

Pored ovih standardnih stres testova i analiza osjetljivosti Društvo provodi čitav niz drugih stres testova kao što su:

- analiza osjetljivosti i stres testovi u svrhu upravljanja rizikom dostačnosti premije automobilske odgovornosti
- analiza osjetljivosti i stres testovi u svrhu upravljanja rizikom dostačnosti premije automobilskog kaska
- testiranje otpornosti na rizik (ne)likvidnosti

Društvo provodi dodatno i procjenu dugoročnih osjetljivosti za sljedeće scenarije:

- scenarij bez korištenja prijelaznih mjer za koncentraciju tržišnog rizika i rizik raspona za hrvatske državne obveznice denominirane u eurima
- scenarij pada kamatnih stopa u kunskoj nerizičnoj krivulji na razinu kamatnih stopa u eurskoj nerizičnoj krivulji u vrednovanju tehničkih pričuva životnih osiguranja
- scenarij koji za razliku od osnovnog scenarija prepostavlja da se dividenda neće isplaćivati.

Rezultate stres testova i analiza osjetljivosti koristi Uprava u donošenju strateških odluka koje se odnose na:

- upravljanje kapitalom: u slučaju da je kvota solventnosti blizu internu određenog limita od 135%, koji predstavlja apetit za rizikom Društva, poduzet će se odgovarajuće mјere s ciljem smanjenja kapitalnih zahtjeva, primjerice kroz realokaciju ulaganja, diverzifikaciju portfelja na način da se stimulira prodaja proizvoda s nižim kapitalnim zahtjevima, razmotriti ugovaranje novog reosiguratelnog pokrića ili izmjena postojećeg s ciljem smanjenja neto izloženosti, odnosno samopridržaja.
- upravljanje likvidnošću: u slučaju smanjene likvidnosti odmah poduzeti odgovarajuće mјere kojima će se osigurati dodatna likvidna sredstva iz raspoloživih ili potencijalnih izvora sredstava, primjerice: provesti smanjenje troškova, u pregovorima s dobavljačima odgoditi plaćanje obveza ili dogоворiti popuste, ugovoriti odgovarajući kredit kod jedne ili više kreditnih institucija, osigurati uplatu dioničara u posebne pričuve u svrhu održavanja likvidnosti
- strategiju proizvoda uključujući i razvoj novih proizvoda: ovisno o trenutnoj i projiciranoj kvoti solventnosti u poslovnom planu u osnovnim i stres scenarijima Društvo će definirati strategiju proizvoda. Primjerice u slučaju da je kvota solventnosti blizu internu određenog limita od 135% Društvo će poticati prodaju i/ili razvoj onih proizvoda kojima je kapitalni zahtjev niži.

C.7.2 Prijelazne mјere u izračunu kapitalnih zahtjeva

U izračunu SCR-a na 31.12.2017. i 31.12.2016. Društvo je koristilo prijelazne mјere za vrednovanje državnih obveznica Republike Hrvatske denominiranih u eurima što znači da za njih nije izračunat kapitalni zahtjev za modul tržišnog rizika, odnosno podmodule rizika raspona i koncentracije tržišnog rizika. Hrvatske državne obveznice s valutnom klauzulom u eurima i novčanim tokom u kunama smatraju se nerizičnimima kao i hrvatske državne obveznice denominirane u kunama.

Pretpostavke o različitom vrednovanju hrvatskih državnih obveznica, odnosno primjeni punog kapitalnog zahtjeva imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

U slučaju primjene punog kapitalnog zahtjeva kapitalna pozicija Društva bi i dalje ostala na vrlo visokoj razini s obzirom da kvota solventnosti Društva na 31.12.2017. iznosi 184% (2016.: 204%).

C.7.3 Tehnike smanjenja rizika

Korištenje tehnika smanjenja rizika u izračunu kapitalnog zahtjeva za potrebe solventnosti trebaju odražavati ekonomski učinak korištenih tehnika i biti ograničene na one tehnike smanjenja rizika koje učinkovito prenose rizik izvan Društva. Kod izračuna potrebnog solventnog kapitala za sve navedene rizike dozvoljava se primjena učinaka za smanjenje rizika koji su kategorizirani kao:

- smanjenje rizika primjenom ugovora o reosiguranju
- smanjenje rizika prilagodbom za buduće udjele u dobiti
- smanjenje rizika tehnikama smanjenja finansijskog rizika (hedžiranje)
- smanjenje rizika kroz odgođene poreze.

Korištenje učinaka za smanjenje rizika u skladu je sa zahtjevima regulative Solventnosti II, a posebice članaka 208. do 215. Uredbe 2015/35.

Različite tehnike smanjenja rizika, detaljno su opisane u ovom Poglavlju za svaki rizik pojedinačno.

C.7.4 Izvanbilančne pozicije i prijenos rizika na subjekte posebne namjene

Društvo nema izloženosti koje proizlaze iz izvanbilančnih pozicija i prijenosa rizika na subjekte posebne namjene.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Ovo poglavlje sadrži informacije o vrednovanju imovine i obveza, koje je sastavljeno u skladu s načelima vrednovanja iz članaka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ, te zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine i obveza, kvalitativno objašnjenje glavnih razlika između iznosa iskazanih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i onih iskazanih u MSFI finansijskim izvještajima.

Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

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

Obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Najbolja procjena jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerovatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Društvo je za vrednovanje imovine i obveza na 31.12.2017. koristilo odgovarajuću vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa objavljenu od strane EIOPE, bez prilagodbe za volatilnost. Odgovarajuća krivulja podrazumijeva da se koristi krivulja valute u kojoj su imovina i obveze izražene i/ili u kojoj im je novčani tok. Sve obveze Društva su izražene ili u kunama ili s valutnom klauzulom u eurima, ali s obzirom da im je novčani tok uvijek u kunama za diskontiranje se koristi kunska nerizična krivulja. Na isti način se na strani imovine, ovisno o valuti u kojoj je novčani tok pojedine imovine primjenjuje nerizična krivulja te valute.

Prilikom izrade ekonomске bilance vrši se prilagodba stavki bilance vodeći se gore navedenim načelima. Odgođena porezna imovina i obveze su prilagođeni za razlike u vrednovanju. Nadalje, primjenjuje se princip vrednovanja na temelju pretpostavke trajnosti poslovanja Društva.

U kvantitativnom obrascu S.02.01.02 – Bilanca, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazana je ekonomска bilanca Društva na dan 31.12.2017.

Konverzija strane valute

U ekonomskoj bilanci za potrebe Solventnosti koristi se isti tečaj koji je korišten u MSFI finansijskim izvještajima. Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu (hrvatske kune) po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan transakcije.

D.1 Imovina

Tablica 24 prikazuje usporedbu ukupne imovine na dan 31.12.2017., vrednovane prema Solventnosti II i imovine prikazane u finansijskim izvještajima Društva koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI).

Vrednovanje imovine

Imovina (u tisućama kuna)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Razgraničeni troškovi pribave	0	33.770	-33.770
2	Nematerijalna imovina	0	5.130	-5.130
3	Odgodenja porezna imovina	44.750	2.889	41.861
4	Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	32.647	33.188	-541
5	Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	3.122.625	2.985.836	136.790
5.1	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	50.845	50.845	0
5.2	Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	0	4	-4
5.3	Obveznice	2.790.795	2.654.047	136.748
5.4	Subjekti za zajednička ulaganja	219.516	219.516	0
5.5	Depoziti osim novčanih ekvivalenta	61.470	61.424	46
6	Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	46.636	46.636	0
7	Krediti i hipoteke	20.396	20.396	0
8	Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	235.915	298.908	-62.993
9	Potraživanja od osiguranja i posrednika	30.229	85.596	-55.367
10	Potraživanja od reosiguranja	62.025	68.475	-6.450
11	Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	25.432	25.432	0
12	Novac i novčani ekvivalenti	60.533	60.533	0
13	Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	1.648	1.840	-192
Ukupna imovina		3.682.838	3.668.631	14.207

Tablica 24 Imovina vrednovana na dan 31.12.2017.

U nastavku su zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine opisane osnovice, metode i glavne pretpostavke koje je Društvo koristilo za vrednovanje prema Solventnosti II. Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika u odnosu na vrednovanje u financijskim izvještajima u skladu s MSFI.

Razgraničeni troškovi pribave, neto od reosiguranja

Razgraničeni troškovi pribave u MSFI izvještajima uključuju troškove nastale izravno i neizravno u vezi s prodajom ugovora o osiguranju.

Razgraničeni troškovi pribave za neživotna osiguranja odnose se na obračunate provizije nastale pri zaključivanju polica osiguranja tijekom trajanja osiguratelnog pokrića, ali koje se odnose na buduće obračunsko razdoblje.

Za poslove životnog osiguranja, razgraničenje troškova pribave uključeno je u izračun matematičke pričuve životnog osiguranja. U temeljnim životnim osiguranjima matematička pričuva smanjuje se za neamortizirane stvarne troškove pribave osiguranja – cilmerizacija. Odgodeni troškovi pribave za životna osiguranja ne priznaju se kao posebna stavka imovine na datum izvještavanja.

Razgraničeni troškovi pribave vrednuju se prema Solventnosti II s vrijednošću nula (0) kuna što dovodi do razlike u vrednovanju u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje software za rad i licence. U MSFI izvještajima vrednuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nematerijalna imovina priznaje se prema Solventnosti II ako se može zasebno prodati i ako se njena tržišna vrijednost može pouzdano utvrditi. Budući da oba kriterija nisu ispunjena, nematerijalna imovina vrednuje se prema Solventnosti II s vrijednošću nula (0) kuna što dovodi do razlike u odnosu na

vrednovanje u MSFI izvještajima.

Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima priznata je temeljem odbitnih privremenih poreznih razlika po osnovi pričuva za sudske sporove koji se ne odnose na štete. Ova imovina predstavlja iznos poreza na dobit za koji se očekuje povrat u idućim razdobljima, budući da se je porez obračunao i platio, a nadoknadit će se u sljedećim razdobljima. Odgođeni porez obračunat je po stopi poreza na dobit u visini od 18%.

Odgođena porezna imovina priznaje se u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Sadašnja vrijednost odgođene porezne imovine temeljem privremenih poreznih razlika utvrđuje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina za potrebe solventnosti utvrđena je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance sukladno lokalnim poreznim propisima i bilance za potrebe solventnosti.

Isto tako, odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i bilance prema MSFI.

Razlika u vrijednosti odgođene porezne imovine prema Solventnosti II u odnosu na MSFI posljedica je razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izvještajima.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

Nekretnine za vlastitu uporabu obuhvaćaju zemljišta i zgrade. Nekretnine i oprema u MSFI izvještajima vrednuju se po metodi troška pri čemu se trošak nabave umanjuje za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti, gdje je to potrebno. Nekretnine se povremeno revaloriziraju kako bi se minimalizirala razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti. Društvo je za utvrđivanje revaloriziranog iznosa nekretnina za vlastitu uporabu koristilo procjene koje su proveli neovisni vanjski ovlašteni procjenitelji u 2016. godini. Procjena fer vrijednosti od strane neovisnih procjenitelja izvedena je korištenjem uporedne odnosno prihodovne metode. U MSFI izvještajima fer vrijednost je prilagođena za amortizaciju do izvještajnog datuma. Za potrebe Solventnosti II, nekretnine su mjerene po fer vrijednosti bez usklađe za amortizaciju, što dovodi do razlike u vrednovanju.

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) uključuju nekretnine za ulaganja. Zemljišta i zgrade koje se drže kao dugoročna ulaganja s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine ili porasta tržišne vrijednosti ili oboje, priznaju se po fer vrijednosti sukladno MRS-u 40. Vrednovanje nekretnina za ulaganje prema Solventnosti II temelji se na procjenama koji se prikupljaju jednom godišnje od strane neovisnih ovlaštenih stručnjaka. Sukladno tome, odredbe MRS-a 40 uzete su u obzir prilikom vrednovanja po fer vrijednosti.

Neovisni ovlašteni stručnjaci procjenjuju tržišnu vrijednost nekretnine koja predstavlja procijenjeni iznos za koji bi nekretnina mogla biti razmijenjena na dan vrednovanja, između voljnog kupca i voljnog prodavatelja, u transakciji po tržišnim uvjetima nakon prikladnog oglašavanja, pri čemu je svaka stranka postupila upućeno, razborito i bez prisile.

Izračun tržišne vrijednosti nekretnina provodi se metodama propisanim Zakonom o procjenama vrijednosti nekretnina NN 78/15 poredbenom metodom, prihodovnom metodom ili troškovnom metodom, ovisno o vrsti nekretnine i njezinim specifičnostima.

Nekretnine za ulaganja procjenjuju se po fer vrijednosti za MSFI finansijske izvještaje kao i za potrebe Solventnosti II te stoga nema razlika u vrednovanju.

Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja

Društvo ima sudjelujuće interese u Hrvatskom uredu za osiguranje (HUO) koji se u MSFI izvještajima mijere po metodi troška. Vrijednost sudjelujućih interesa za potrebe Solventnosti II utvrđena je na temelju alternativne metode vrednovanja i iznosi nula (0) kuna, što dovodi do razlike u vrednovanju.

Vlasnički vrijednosni papiri

Na 31.12.2017. Društvo nije imalo vlasničkih vrijednosnih papira u svojem portfelju. Društvo je u 2017. godini ostvarilo prihod od prodaje vlasničkih vrijednosnih papira.

Kriteriji razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta odnose se na vlasničke vrijednosne papire koji su kategorizirani u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Tržište za pojedini vlasnički vrijednosni papir smatra se aktivnim ako su cijene za isti neposredno i redovno raspoložive na uređenom tržištu i ako predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima, unutar petnaest (15) dana, od datuma vrednovanja finansijskog instrumenta.

Ukoliko je vremensko razdoblje dulje od petnaest (15) dana od kada je cijena vlasničkog vrijednosnog papira bila raspoloživa na uređenom tržištu i predstavljala stvarnu i redovno nastalu transakciju prema tržišnim uvjetima, tržište se smatra neaktivnim.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na uređenom tržištu, fer vrijednost definira se na temelju zadnje cijene ostvarene na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na finansijsko-informacijskom servisu. Za vlasničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu Društvo fer vrijednost utvrđuje korištenjem tehnika procjene. Tehnike procjene podrazumijevaju korištenje cijena ostvarenih u usporedivim i nedavnim transakcijama između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova i cjenovne opcijske modele, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta, a što je manje moguće oslanjajući se na specifičnosti subjekta. Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum MSFI izvještaja za finansijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum MSFI izvještaja.

Vlasnički vrijednosni papiri procjenjuju se po fer vrijednosti za MSFI finansijske izvještaje kao i za potrebe Solventnosti II te stoga nema razlika u vrednovanju.

Obveznice

U MSFI izvještajima Društvo izračunava vrijednost obveznica u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima (MSFI 13) te iste svrstava u kategorije ulaganja koja se drže do dospjeća, finansijske imovine raspoložive za prodaju, te finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Cijene s izvora Bloomberg Generic Network (BGN) i Bloomberg Valuation Service (BVAL) Društvo preuzima posredstvom računovodstvenog programa SimCorp Dimension koji je automatski povezan s informacijsko-financijskim servisom Bloomberg.

Bloomberg Generic Network (BGN) pruža tržišne konsenzus cijene za državne i korporativne obveznice koje se određuju na temelju tržišnih cijena prikupljenih iz različitih izvora uzimajući u obzir pouzdanost svakog pojedinačnog izvora.

Bloomberg Valuation Service (BVAL) pruža procjenu fer cijene za dužničke vrijednosne papire na temelju tržišnih podataka.

Kriteriji razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta odnose se dužničke vrijednosne papire koji su

kategorizirani u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili u finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Tržište za pojedini dužnički vrijednosni papir se smatra aktivnim ako je za datum vrednovanja dostupna konsenzus cijena s izvora Bloomberg Generic Network (BGN), inače se smatra neaktivnim.

Za dužničke vrijednosne papiре kojima se aktivno trguje na uređenim tržištima, fer vrijednost definira se na temelju konsenzus zadnje cijene dostupne na finansijsko-informacijskom servisu za datum vrednovanja vrijednosnog papira. Izvor konsenzus zadnje cijene je Bloomberg Generic Network (BGN).

Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, vrednuju se prema sljedećoj hijerarhiji odabira cijene:

1. Bloomberg Valuation Service (BVAL)
2. Amortizirana cijena dobivena primjenom efektivne kamatne stope tako da je početna cijena jednaka cijeni zadnje transakcije vrijednosnim papirom utvrđenoj na uređenom tržištu unutar 365 dana koji prethode datumu vrednovanja.
3. Najveća kotirana kupovna cijena od strane najmanje dvije finansijske institucije
4. Cijena dobivena tehnikama procjene

Dužnički vrijednosni papiri klasificirani kao ulaganja koja se drže do dospijeća vrednuju se u MSFI izvještajima po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Za potrebe Solventnosti II isti se iskazuju po fer vrijednosti iz čega proizlaze razlike u vrednovanju.

Subjekti za zajednička ulaganja

U MSFI finansijskim izvještajima, Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Fer vrijednost predstavlja cijena udjela objavljena za određeni fond od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom. Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost neto imovine po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicijskog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja koja je službeno kotirana na finansijsko-informacijskom servisu, odnosno cijena koja je objavljena za određeni fond od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom. Budući da fer vrijednost odgovara ekonomskoj vrijednosti prema Solventnosti II, ista je primjenjiva u ekonomskoj bilanci, stoga nema razlika u vrednovanju.

Strukturirani dužnički instrumenti

Ulaganja u strukturirane dužničke instrumente vrednuju se po fer vrijednosti u MSFI finansijskim izvještajima kao i za potrebe Solventnosti II. Fer vrijednost predstavlja cijena vrijednosnog papira objavljena od strane izdavatelja vrijednosnog papira. Zbog istog principa vrednovanja, nema razlika u vrijednostima.

Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima vrednuje se po fer vrijednosti u MSFI finansijskim izvještajima kao i za potrebe Solventnosti II. Fer vrijednost predstavlja cijena vrijednosnog papira objavljena od strane izdavatelja. Zbog istog principa vrednovanja, nema razlika u vrijednostima.

Zajmovi i hipoteke

U MSFI finansijskim izvještajima, zajmovi i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope na svaki početni datum ulaganja, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Društvo za potrebe izračuna solventnosti smatra da su efektivne kamatne stope zajmova približno jednake tržišnima, te da je, uzimajući u obzir vrijednost zajmova, eventualna razlika u vrednovanju nematerijalna. Za potrebe Solventnosti II preuzima vrednovanje iz MSFI finansijskih izvještaja.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

	Imovina (u tisućama kuna)	SII vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika SII - MSFI
8	Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	235.915	298.908	-62.993
8.1	Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	136.623	201.443	-64.821
8.1.1	Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	133.230	189.854	-56.624
8.1.2	Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	3.393	11.589	-8.196
8.2	Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	99.293	97.465	1.828
8.2.1	Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-	-	-
8.2.2	Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	99.293	97.465	1.828

Tablica 25 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2017.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju uključuju udjele reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama temeljem ugovora o reosiguranju. Razlike u vrijednostima prema Solventnosti II u odnosu na MSFI, proizlaze iz razlike u vrednovanju bruto tehničkih pričuva koje su osnovica za izračun udjela reosiguranja što je detaljnije opisano u poglavlju o tehničkim pričuvama (poglavlje D.2. Tehničke pričuve).

Potraživanja od osiguranja i posrednika

Potraživanja od osiguranika i posrednika u MSFI izvještajima uključuju potraživanja od ugovaratelja osiguranja po osnovi premije neživotnih osiguranja, potraživanja od zastupnika odnosno posrednika u osiguranju te potraživanja iz drugih poslova osiguranja.

Potraživanja od ugovaratelja osiguranja po osnovi premije neživotnih osiguranja sastoje se od potraživanja za policiranu, a nefakturiranu premiju (nedospjela premija) i potraživanja za fakturiranu, a nenaplaćenu premiju (dospjela premija). Potraživanja se iskazuju po nominalnoj vrijednosti, a za sumnjiva i nenaplativa potraživanja sa zakašnjenjem u plaćanju preko 180 dana utvrđuje se ispravak vrijednosti u 100%-tom iznosu. U MSFI izvještaj uključena su dospjela i nedospjela potraživanja.

Prema Solventnosti II u vrijednost potraživanja od osiguranja i posrednika priznaju se dospjela potraživanja, stoga je ukupan iznos ove pozicije za potrebe solventnosti umanjen za iznos nediskontiranih nedospjelih potraživanja po osnovi premije, koja su uključena u izračun premijske pričuve metodom najbolje procjene, što čini razliku u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

Potraživanja od reosiguranja

Potraživanja od reosiguranja u MSFI izvještajima obuhvaćaju potraživanja za proviziju reosiguranja i potraživanja za udio reosiguravatelja u štetama temeljem ugovora o reosiguranju.

S obzirom na promjenu u modelu premijske pričuve do koje je došlo u 2017. godini, a što je detaljno opisano u poglavlju o tehničkim pričuvama (poglavlje D.2.1. Tehničke pričuve neživotnog osiguranja), došlo je do promjene u ovoj poziciji bilance u odnosu na prethodnu godinu. U prethodnom izvještajnom razdoblju razlika u vrednovanju između MSFI izvještaja i izvještaja za potrebe solventnosti proizlazi je iz iznosa nedospjelih potraživanja pri čemu su se nedospjelim potraživanjima od reosiguranja smatrala potraživanja kojima je dospjeće plaćanja bilo nakon kraja izvještajnog razdoblja. Razlika u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima i Solventnosti II u izvještajnom razdoblju proizlazi iz umanjenja za potraživanja koja su već uključena u premijsku pričuvu (odnosno za nedospjeli iznos potraživanja za proviziju reosiguranja).

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

Potraživanja od kupaca, ne od osiguranja obuhvaćaju potraživanja koja se ne odnose na poslove osiguranja. Među značajnjima, to su potraživanja od kartičnih kuća, potraživanja za dane predujmove za porez na dobit te potraživanja za prinose na ulaganja. Navedena potraživanja u MSFI izvještajima i u Solventnosti II imaju istu vrijednost, stoga nema razlika u vrednovanju.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci, gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente koji se direktno koriste za izvršavanje plaćanja bez ograničenja ili kazne. Novac i novčani ekvivalenti u MSFI financijskim izvještajima iskazuju se po fer vrijednosti prema MRS-u 39, stoga nema razlika u iznosu priznatom prema Solventnosti II u odnosu na MSFI izvještaje.

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje uključuje zalihe uredskog materijala te ostale plaćene troškove budućeg razdoblja i nedospjelu naplatu prihoda.

Razlika u vrijednosti sve ostale imovine proizlazi iz razlike u vrijednosti zaliha koje su vrednovane po fer vrijednosti prema Solventnosti II, dok su iste u MSFI izvještajima vrednovane po trošku nabave.

D.2 Tehničke pričuve

Zbog vrste obveza, tehničke pričuve Društva vrednuju se kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Tehničke pričuve životnog osiguranja povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima za osigurateljni dio ugovora vrednuju se kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik te se dodatno uzima u obzir iznos fondovske pričuve kao tehnička pričuva izračunana kao cjelina.

Izračun najbolje procjene pričuve je postupak re-evaluacije tehničkih pričuva iz zakonski propisanih financijskih izvještaja (MSFI izvještaja) prema ekonomskom pogledu (Solventnosti II).

Vrednovanje tehničkih pričuva

Tablica 26 prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema MSFI-u, na dan 31.12.2017.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	441.269	628.343	-187.075
1.1	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	411.498	569.335	-157.837
1.1.1	Najbolja procjena	391.084		
1.1.2	Dodatak za rizik	20.414		
1.2	Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	29.771	59.009	-29.238
1.2.1	Najbolja procjena	26.025		
1.2.2	Dodatak za rizik	3.746		
2	Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.147.619	2.087.215	60.404
2.1	Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	0	0	0
2.2	Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.147.619	2.087.215	60.404
2.2.2	Najbolja procjena	2.127.891		
2.2.3	Dodatak za rizik	19.728		
3	Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	53.426	47.784	5.642

3.1	Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	47.784		
3.2	Najbolja procjena	-1.300		
3.3	Dodatak za rizik	6.942		
4	Ostale tehničke pričuve	0	0	0
	Ukupne tehničke pričuve	2.642.313	2.763.342	-121.029

Tablica 26 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2017.

Prijelazne mjere

U izračunu tehničkih pričuva Društvo ne primjenjuje ni jednu prijelaznu mjeru.

Uravnotežena prilagodba

U vrednovanju tehničkih pričuva ne primjenjuje se prilagodba iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

Prilagodba zbog volatilnosti krivulje nerizičnih kamatnih stopa

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ.

Prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ.

Prijelazni odbitak

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

U nastavku su navedeni principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve životnih i neživotnih osiguranja.

D.2.1 Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih neživotnom osiguranju

Metode korištene za procjenu tehničkih pričuva usklađene su sa standardima UNIQA Grupe. Društvo koristi standarde Grupe i za segmentaciju neživotnih osiguranja. Metode za neživotna osiguranja primjenjuju se i na zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju.

U Solventnosti II obično se odvojeno promatraju ovi elementi tehničkih pričuva:

- pričuva šteta
- premijska pričuva
- dodatak za rizik.

Pri izračunu tehničkih pričuva uzimaju se u obzir svi izdaci navedeni u članku 31. Uredbe 2015/35:

- troškovi pribave
- troškovi uprave
- troškovi obrade šteta.

Pretpostavke o budućim kvotama troškova unutar projekcija novčanih tokova temelje se na planiranim rashodima iz poslovnih planova Društva.

Za procjenu pojedinih elemenata tehničkih pričuva koriste se različite metode:

Pričuva šteta

Procjena pričuva šteta računa se kvartalno na temelju trokutova šteta za pojedine vrste osiguranja i informacija o eventualnim atipičnim štetama. Za najbolju procjenu pričuva koriste se generalno prihvaćene metode, ako su prikladne:

- metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj

- nastalih neriješenih šteta
- metoda očekivanog prosječnog iznosa štete, koja koristi iskustvo Društva o prosječnim iznosima šteta
- Bornhuetter-Ferguson metoda, koja u procjeni pričuve za nastale, a neprijavljene štete (Incurred but not reported loss reserve – IBNR) uz očekivane štete uzima u obzir i mjere izloženosti
- metoda najbolje usporedbe, koja koristi iskustvo usporedive, razvijenje vrste osiguranja kako bi se procijenio trošak šteta.

Ako ove metode nisu prikladne (npr. za vrste osiguranja ili proizvode s limitiranim dostupnim podacima o štetama), koriste se druge metode najbolje prakse (npr. na temelju podataka o učestalosti i intenzitetu šteta, očekivana kvota šteta).

Za utvrđivanje diskontirane najbolje procjene tok novca je izведен iz trokutova likvidiranih šteta koristeći pri tome prikladnu metodu izglađivanja i diskontiranje odgovarajućom vremenskom strukturu nerizičnih kamatnih stopa.

Premijske pričuve

U izračun pričuve za premijski rizik uključeni su sljedeći podaci:

- prijenosna premija
- odgođena premija (tzv. unincepted premium) – ova se pozicija procjenjuje kroz modeliranje priljeva unutar granica ugovora o osiguranju (tzv. contract boundaries) uzimajući u obzir i stope odustajanja
- nedospjela premija
- očekivana kvota šteta
- očekivana kvota troškova.

Očekivani tok novca dobiven temeljem navedenih podataka diskontira se odgovarajućom vremenskom strukturu nerizičnih kamatnih stopa, bez prilagodbe za volatilnost koje objavljuje EIOPA.

Promjena metode izračuna u odnosu na prethodnu godinu odnosi se na uključivanje nedospjele premije u izračun premijske pričuve. Zbog toga su premijske pričuve po linijama poslovanja u pravilu značajno manje nego u 2016. godini.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik predstavlja trošak kapitala kojeg je Društvo dužno imati sve dok postoje obveze po ugovorima o osiguranju.

Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje. Stopa troška kapitala jednaka je za sva društva za osiguranje i iznosi 6% prema članku 77. stavku 5. Direktive 2009/138/EZ. Dodatak za rizik računa se kao sadašnja vrijednost svih budućih troškova kapitala. Prepostavka je da se svi značajni tržišni rizici mogu izbjegći.

U kvantitativnom obrascu S.17.01.02 - Tehničke pričuve za neživotno osiguranje, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazane su pričuve šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja. Pričuva šteta i premijska pričuva iskazane su u bruto i neto iznosu te je prikazan udio reosiguranja u pričuvi šteti i premijskoj pričuvi.

Iznos pričuve za bonusе i popuste iskazan je zajedno s pričuvom šteta.

U tablici 27 su prikazane pričuve šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja u bruto iznosu na 31.12.2017.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve ukupno
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	319.638	97.471	24.160	441.269
Neživotno osiguranje	300.445	90.639	20.414	411.498
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	197.386	31.451	7.692	236.529
Ostala osiguranja motornih vozila	11.615	22.748	2.199	36.562
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	8.282	3.241	762	12.285
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	28.854	16.295	2.087	47.235
Ostala osiguranja od odgovornosti	36.955	1.535	1.702	40.192
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	9.882	14.289	4.715	28.886
Osiguranje troškova pravne zaštite	3.756	-175	174	3.755
Osiguranje pomoći (asistencija)	559	318	167	1.045
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	3.156	937	916	5.009
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	19.193	6.832	3.746	29.771
Osiguranje medicinskih troškova	7.081	5.661	2.276	15.018
Osiguranje zaštite prihoda	12.112	1.170	1.470	14.753

Tablica 27 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2017.

Razina nesigurnosti

Parametri i pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva izložene su neizbjegnim izvorima neizvjesnosti zbog mogućih varijabilnosti odšteta i troškova, kao i varijabilnosti ekonomskih pretpostavki kao što su diskontne stope.

Stoga Društvo kontinuirano provodi analize osjetljivosti kako bi se provjerila osjetljivost najbolje procjene tehničkih pričuva na parametre i pretpostavke. Za neživotna osiguranja analiziraju se sljedeći parametri i pretpostavke:

- promjena u razvoju budućih kvota šteta
- promjena u razvoju budućih kvota troškova
- promjene u pričuvama šteta
- promjene diskontnih stopa.

Podaci u tablicama 28 i 29 pokazuju razliku između najbolje procjene i 90%-tnog kvantila (razliku između ostvarenja prosječne vrijednosti i događaja koji se javlja jednom u 10 godina).

U tablici 28 je prikazana osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta, u bruto iznosu i iznosu neto od reosiguranja. Udio štete s vjerojatnošću nastanka "jednom u 10 godina" u ukupnoj najboljoj procjeni pričuve šteta iznosi 7,67%.

(u tisućama kuna)	Ukupna nediskontirana najbolja procjena pričuve šteta	utjecaj događaja "jednom u 10 godina"	šteta "jednom u 10 godina"	Udio štete "jednom u 10 godina" u ukupnoj najboljoj procjeni pričuve šteta
Bruto	329.047	354.278	25.231	7,67%

Tablica 28 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta

U tablici 29 je prikazana osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve, u bruto iznosu i iznosu neto od reosiguranja. Događaj "jednom u 10 godina" ima puno veći utjecaj na kvotu standardnih šteta nego na kvotu operativnih troškova.

(u tisućama kuna)	Bruto	Neto
Ukupna nediskontirana najbolja procjena premijske pričuve	101.451	70.261
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta	127.874	87.634
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - štete	-26.422	-17.374
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta_u % od ukupne premijske pričuve	-26,04%	-24,73%
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova	104.808	73.617
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - troškovi	-3.357	-3.357
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova u % od ukupne premijske pričuve	-3,31%	-4,78%

Tablica 29 Osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve

Najbolja procjena uglavnom ovisi o pričuvama šteta jer premijska pričuva čini manji dio. Pričuve šteta sadrže i novčane tokove renti neživotnih osiguranja. Reosigurateljno pokriće koje Društvo kupuje sastoji se od kombinacije proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju te je stoga udio reosiguranja u najboljoj procjeni premijske pričuve značajan.

Pri izračunu tehničkih pričuve, kao i pri izračunu dodatka za rizik, nisu korištena značajna pojednostavljenja.

Usporedba bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju s vrijednostima iz finansijskih izvještaja

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju prema pravilima vrednovanja Solventnosti II niže su nego pričuve izračunane prema računovodstvenim propisima.

Glavni razlozi toga su:

- pričuve šteta se u okviru Solventnosti II diskontiraju, što ima značajan efekt na linije poslovanja u kojima se štete dugo rješavaju (štete dugog repa), primjerice u osiguranju od odgovornosti koje ima značajan udio u Društvu.
- prijenosna premija prema računovodstvenim propisima usporediva je s premijskom pričuvom prema Solventnosti II, ali su principi vrednovanja različiti. Prijenosna premija je u pravilu dio zaračunate premije proporcionalan preostalom trajanju, dok je premijska pričuva sadašnja vrijednost očekivanih novčanih tokova. Pojednostavljenje rečeno, premijska pričuva se može gledati kao umnožak prijenosne premije i očekivane kombinirane kvote (zbroja kvote šteta i kvote troškova) pa mora biti manja od prijenosne premije za sve vrste osiguranja kod kojih je kombinirana kvota manja od 100%, što rijetko kada nije ispunjeno. Kao i kod pričuva šteta, premijska pričuva se diskontira, a prijenosna premija ne, pa dobar dio razlike proizlazi i iz toga.
- tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima sadrže implicitne marge sigurnosti kojih u pričuvama izračunatim najboljom procjenom nema pa se u okviru Solventnosti II na njih dodaje eksplicitni dodatak za rizik.

Pri izračunu neto obveza u obzir se uzima reosiguranje.

Tablica 30 prikazuje usporedbu vrijednosti iz finansijskih izvještaja i vrijednosti prema Solventnosti II po linijama neživotnih osiguranja. U tehničke pričuve neživotnih osiguranja iz finansijskih izvještaja pribrojen je iznos unaprijed plaćene premije u liniji poslovanja kreditno osiguranje i osiguranje jamstava (iznos od 13.383 tisuća kuna) s obzirom da je za potrebe solventnosti unaprijed plaćena premija uključena u izračun premijske pričuve.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživotno osiguranje	441.269	628.343	-187.075
Neživotno osiguranje	411.498	569.335	-157.837
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	236.529	290.748	-54.219
Ostala osiguranja motornih vozila	36.562	41.744	-5.182
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.285	14.225	-1.940
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	47.235	66.484	-19.248
Ostala osiguranja od odgovornosti	40.192	52.498	-12.306
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	28.886	86.260	-57.374
Osiguranje troškova pravne zaštite	3.755	4.825	-1.070
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.045	1.793	-748
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	5.009	10.758	-5.749
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	29.771	59.009	-29.238
Osiguranje medicinskih troškova	15.018	29.476	-14.458
Osiguranje zaštite prihoda	14.753	29.532	-14.780

Tablica 30 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

Sukladno značajkama vrste osiguranja, osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostala osiguranja od odgovornosti koja pripadaju vrstama osiguranja dugog repa imaju značajno veću pričuvu za štete u odnosu na premijsku pričuvu. Kod osiguranja kratkog repa, kao što su ostala osiguranja motornih vozila, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje pomoći (asistencija) i osiguranje medicinskih troškova, premijska pričuva je veća od pričuve za šteta ili je njihova međusobna razlika mala.

D.2.2 Tehničke pričuve životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih životnom osiguranju

Re-evaluacija pričuva implicira zamjenu opreznih prepostavki iz tehničkih osnovica cjenika (npr. smrtnost, troškovi) prepostavkama koje su najbolja procjena. Prema načelu jednakosti, pričuva u životnom osiguranju definira se kao razlika između sadašnje vrijednosti budućih odljeva i sadašnje vrijednosti budućih priljeva. Izračun tih budućih tokova novca upotrebom najbolje procjene prepostavki (umjesto opreznih prepostavki navedenih u tehničkim osnovicama) vodi do pričuve koja se naziva najbolja procjena pričuve.

Tehničke pričuve životnog osiguranja povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima vrednovane su za osigurateljni dio ugovora na gore navedeni način dok se za finansijski dio ugovora uzima iznos fondovske pričuve kao tehnička pričuva izračunana kao cjelina.

Opis osnova, metoda i prepostavki za vrednovanje tehničkih pričuva

Odljevi se sastoje od naknada (isplate po nastanku osiguranog slučaja) i troškova, a priljevi od prihoda (uplate premija). Najbolja procjena pričuve računa se kao zbroj sadašnjih vrijednosti novčanih tokova naknada i troškova umanjena za sadašnju vrijednost prihoda.

Priljevi novca ne uzimaju u obzir povrate od ulaganja (npr. kamate, dividende i dr.).

Sadašnje vrijednosti dobivaju se diskontiranjem na temelju vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa, bez prilagodbe za volatilnost koje objavljuje EIOPA.

Vremenski horizont za projekcije ovisi o portfelju. Svi novčani tokovi moraju se projicirati za broj godina tako da se pokrije ukupno trajanje svakog ugovora. Maksimalno trajanje polica osiguranja je 40 godina pa se koristi vremenski horizont od 40 godina.

Najbolje procjene pričuva izračunavaju se u bruto iznosu (prije reosiguranja).

Kod najbolje procjene pričuva razlikujemo pričuve za garantirane naknade i pričuve za naknade iz pripisane dobiti. Pričuve za naknade iz pripisane dobiti, koje se također nazivaju i budućim diskrecijskim naknadama, izračunavaju se kao razlika između najboljih procjena pričuva dvaju izračuna: u prvom se pretpostavlja podjela buduće dobiti, a za drugi izračun se ne pretpostavlja podjela buduće dobiti već samo garantirane naknade.

Sve opcije te bilo koje ugovorne mogućnosti uključene u police osiguranja moraju biti uključene i u najbolje procjene pričuva kroz izračun vremenske vrijednosti opcija i garancija koja se procjenjuje po polici kao umnožak sadašnje vrijednosti matematičke pričuve i faktora od 0,6% za vremensku vrijednost opcija i garancija. Društvo koristi ovu simplifikaciju budući da je model za projekciju deterministički.

U 2017. godini Društvo je implementiralo dosadašnji izračun tehničkih pričuva iz excela u aktuarski software *Prophet*. Promjenom projekcijskog modela izračuni su detaljniji i pouzdaniji.

Projekcijskim modelom obuhvaćeno je 98,55% portfelja. Za nemodelirani dio portfelja za tehničku pričuvu uzeta je tehnička pričuva izračunana prema računovodstvenim standardima.

Osim novog projekcijskog modela, u 2017. godini Društvo je prihvatio preporuku Revizora te je prilikom izračuna tehničkih pričuva uključilo vrijednost novčanih tokova za već nastale štete i u izračunu dodatka za rizik uključeni su kapitalni zahtjevi za operativne rizike.

Pretpostavke o kretanju portfelja u budućnosti nužne su za projekciju novčanih tokova.

Procjena najboljih pretpostavki izvodi se na osnovi prošlog, sadašnjeg i budućeg očekivanog iskustva i drugih relevantnih podataka.

Procjena najboljih pretpostavki se, osim za najbolju procjenu tehničkih pričuva, koristi i za test adekvatnosti obveza. Ove pretpostavke se pregledavaju i ažuriraju najmanje jednom godišnje, posebno za svaku grupu proizvoda. U usporedbi s prethodnim obračunskim razdobljem nije bilo značajnijih promjena relevantnih pretpostavki korištenih u izračunu najbolje procjene.

U nastavku su pobrojane sve pretpostavke korištene u projekciji.

Sudjelovanje u dobiti

Pretpostavljeno sudjelovanje ugavaratelja u dobiti po policama osiguranja života definirano je kao % razlike između korištene vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa i tehničke kamatne stope cjenika. Ovisno o cjeniku korišteni % razlike je ili 85% ili 90%. Pričuva za buduće sudjelovanje u dobiti uključene su u tehničke pričuve.

Troškovi

Pretpostavke o troškovima temelje se na stvarnim troškovima koji su nastali u godini prije datuma vrednovanja. Pretpostavka alokacije troškova na inicijalne troškove i troškove obnove reflektira stvarnu alokaciju troškova. Za različite vrste proizvoda, kao i za obročno i jednokratno plaćanje premije pretpostavlja se stvarna raspodjela troškova.

Iznimni troškovi, čije pojavljivanje se ne očekuje u budućnosti, isključeni su iz pretpostavki raspodjele troškova. Isto tako, ako se očekuju dodatni troškovi koji će nastati u budućnosti, ti troškovi su uključeni u pretpostavke o raspodjeli troškova.

Kapitalizacije i otkupi

Stope otkupa i kapitalizacije se temelje na analizi povijesnih stopa otkupa i kapitalizacije, prema prosjeku iskustvenih stopa otkupa i kapitalizacije u posljednjih nekoliko godina. Za nove proizvode pretpostavke o stopama otkupa se temelje na stopama otkupa za slične proizvode.

Provizija

Pretpostavke o proviziji su konzistentne sa stvarnom provizijom koja se obračunava za pojedine proizvode.

Stopa smrtnosti i poboljevanja

Pretpostavke o stopama smrtnosti i poboljevanja temelje se na najboljim procjenama očekivanih budućih stopa tako da se uzimaju u obzir stvarne iskustvene stope smrtnosti i poboljevanja koje Društvo izvodi iz svojih podataka. Ako takve pretpostavke nisu vjerodostojne uzimaju se pretpostavke temeljene na iskustvu čitave industrije osiguranja.

Kamatne stope

Koristi se vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa koje objavljuje EIOPA. Kamatne stope imaju najveći utjecaj na izračun tehničkih pričuva u tradicionalnom životnom osiguranju. Društvo u vrednovanju tehničkih pričuva koristi kunsku krivulju nerizičnih kamatnih stopa bez prilagodbe zbog volatilnosti s obzirom da su tehničke pričuve s valutnom klauzulom vezanom za euro i s novčanim tokom u kuna.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik predstavlja trošak kapitala kojeg je Društvo dužno imati sve dok postoje obveze po ugovorima o osiguranju.

Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje. Stopa troška kapitala jednaka je za sva društva za osiguranje i iznosi 6% prema članku 77. stavku 5. Direktive 2009/138/EZ. Dodatak za rizik računa se kao sadašnja vrijednost svih budućih troškova kapitala. Pretpostavka je da se svi značajni tržišni rizici mogu izbjegći.

U kvantitativnom obrascu S.12.01.02 - Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazane su tehničke pričuve izračunane kao cjelina, tehničke pričuve najbolje procjene i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja. Tehničke pričuve iskazane su u bruto i neto iznosu te je prikazan udio reosiguratelja u tehničkim pričuvama.

U tablici 31 su prikazane tehničke pričuve izračunane kao cjelina, najbolja procjena i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja u bruto iznosu.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Izračunana kao cjelina	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve ukupno
Tehničke pričuve – životno osiguranje	47.784	2.126.591	26.670	2.201.045
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	0	2.127.891	19.728	2.147.619
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	0	2.094.284	13.884	2.108.168
Ostala životna osiguranja	0	33.607	5.844	39.451
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	47.784	-1.300	6.942	53.426
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	47.784	-1.300	6.942	53.426

Tablica 31 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2017.

Opis razine nesigurnosti

Stupanj nesigurnosti povezan s iznosom tehničkih pričuva provjerava se testom osjetljivosti na promjene najboljih pretpostavki. Test se provodi za svaku značajnu pretpostavku zasebno. U tablici 32 prikazani su rezultati analize osjetljivosti iz kojeg je vidljivo da je portfelj najviše osjetljiv na promjenu ekonomskih pretpostavki, odnosno kamatne stope. Smanjenje kamatne stope za 1% (odnosno za 100 baznih poena) uzrokuje povećanje najbolje procjene tehničkih pričuva za 103.862 tisuća kuna.

(u tisućama kuna)	Stres	Promjena najbolje procjene uslijed promjene prepostavki
Kamatna stopa	pomak za +100bp	-93.039
Kamatna stopa	pomak za -100bp	103.862
Stope storna	povećanje +50%	5
Stope storna	smanjenje -50%	22.165
Smrtnost	povećanje +15%	4.118
Troškovi	povećanje +10%	28.387

Tablica 32 Promjena najbolje procjene uslijed promjene prepostavki

Pri izračunu tehničkih pričuva i dodatka za rizik nisu korištene značajne simplifikacije.

Usporedba bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju s vrijednostima iz finansijskih izvještaja

Tablica 33 prikazuje usporedbu vrijednosti iz finansijskih izvještaja i vrijednosti prema Solventnosti II po segmentima životnih osiguranja:

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – životno osiguranje	2.201.045	2.134.999	66.046
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.147.619	2.087.215	60.404
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	53.426	47.784	5.642

Tablica 33 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju

Tehničke pričuve su veće od tehničkih pričuva izračunanih prema računovodstvenim standardima. Najveći razlog tomu jesu niske kamatne stope te uključena buduća dobit u tehničke pričuve.

Tehničke pričuve za unit linked nisu osjetljive na kamatu, ali je tehnička pričuva veća od tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima zbog dodatka za rizik.

D.3 Ostale obveze

Tablica 34 prikazuje usporedbu ostalih obveza na dan 31.12.2017., vrednovanih prema Solventnosti II i obveza prikazanih u finansijskim izvještajima Društva koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI).

	Ostale obveze (u tisućama kuna)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Pričuve osim tehničkih pričuva	42.693	42.693	0
2	Depoziti reosigуратеља	96.780	96.780	0
3	Odgođena porezna obveza	97.829	34.941	62.889
4	Obveze prema osiguranju i posrednicima	5.909	9.666	-3.757
5	Obveze prema reosiguranju	54.965	74.654	-19.689
6	Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	30.620	30.620	0
7	Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	38.359	38.359	0
	Ukupne ostale obveze	367.156	327.713	39.443

Tablica 34 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2017.

U nastavku su zasebno za svaku značajnu kategoriju ostalih obveza opisane osnovice, metode i glavne pretpostavke koje je Društvo koristilo za vrednovanje prema Solventnosti II. Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika u odnosu na vrednovanje u finansijskim izveštajima u skladu s MSFI.

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u MSFI izveštajima obuhvaćaju pričuve za sudske sporove koji se ne odnose na štete i rezerviranja za pričuve šteta iz Garancijskog fonda.

Navedene pričuve vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

Depoziti reosigуратеља

Ova stavka uključuje depozite iz poslova reosiguranja. Depoziti reosigуратеља vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

Odgođena porezna obveza

Odgođena porezna obveza u MSFI izveštajima priznata je temeljem oporezivih privremenih poreznih razlika po osnovi finansijske imovine raspoložive za prodaju i na temelju revalorizacije nekretnina. Ova obveza predstavlja iznos poreza na dobit koji treba platiti u budućim razdobljima. Odgođeni porez obračunat je po stopi poreza na dobit u visini od 18%.

Odgođena porezna obveza za potrebe Solventnosti II utvrđena je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance sukladno lokalnim poreznim propisima i bilance za potrebe solventnosti. Isto tako, odgođena porezna obveza u MSFI izveštajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i bilance prema MSFI.

Razlika u vrijednosti odgođene porezne obvezu prema Solventnosti II u odnosu na MSFI posljedica je razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izveštajima.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Obveze prema osiguranju i posrednicima obuhvaćaju obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima. U MSFI izveštaj uključene su dospjele i nedospjele obveze. Prema Solventnosti II u vrijednost obveza prema osiguranju i posrednicima priznaju se dospjele obveze, stoga je ukupan iznos ove pozicije prema Solventnosti II umanjen za iznos nedospjelih obveza po osnovi obveza za provizije posrednicima, koje su uključene u izračun premijske pričuve metodom najbolje procjene, što čini razliku u odnosu na vrednovanje u MSFI izveštajima.

Obveze prema reosiguranju

Obveze prema reosiguranju u MSFI izveštajima obuhvaćaju obvezu za premiju reosiguranja temeljem ugovora o reosiguranju. S obzirom na promjenu u modelu premijske pričuve, do koje je došlo u 2017. godine, a što je detaljno opisano u poglaviju o tehničkim pričuvama (poglavlje D.2.1. Tehničke pričuve neživotnog osiguranja) došlo je do promjene u ovoj poziciji u ekonomskoj bilanci u odnosu na prethodnu godinu. U prethodnom izveštajnom razdoblju razlika u vrednovanju između MSFI izveštaja i izveštaja za potrebe solventnosti proizlazila je iz iznosa nedospjelih obveza pri čemu se nedospjelim obvezama prema reosiguranju smatrale obveze kojima je dospjeće plaćanja bilo nakon kraja izveštajnog razdoblja. Razlika u odnosu na vrednovanje u MSFI izveštajima u izveštajnom razdoblju proizlazi iz umanjenja za obveze koje su već uključene u premijsku pričuvu (odnosno za nedospjeli iznos obveza prema reosiguranju).

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Obveze prema dobavljačima, ne osiguranju obuhvaćaju obveze koje nisu prikazane u ostalim kategorijama. Među najznačajnijima, to su obveze za porez na dobit, obveze prema dobavljačima, te obveze za plaće i doprinose.

Navedene obveze vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II,

stoga nema razlike u vrijednostima.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje obuhvaćaju obveze za ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja.

Navedene obveze vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Alternativne metode vrednovanja

Za potrebe pripreme ekonomске bilance Društvo koristi alternativne metode vrednovanja imovine u slučajevima kad nije dostupna tržišna cijena za istu ili sličnu imovinu.

U 2017. godini Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za vrednovanje sljedeće imovine:

Imovina	Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci
Nekretnine i opreme za vlastitu upotrebu	Fer vrijednost procijenjena od strane neovisnih stručnjaka
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	Fer vrijednost procijenjena od strane neovisnih stručnjaka
Zajmovi	Amortizirani trošak primjenom metode efektivne kamatne stope
Depoziti	Diskontiranje novčanih tokova koristeći tržišne kamatne stope
Dio korporativnih obveznica	Amortizacija zadnje dostupne tržišne cijene korištenjem prinosa iz zadnje dostupne tržišne transakcije

Tablica 35 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci

U 2017.godini, u odnosu na 2016. godinu nije bilo promjena u alternativnim metodama vrednovanja.

D.5 Sve ostale informacije

Nema drugih informacija za objavu.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

Ovo poglavlje sadrži informacije o upravljanju kapitalom. Uprava Društva i Nadzorni odbor utvrđuju strategiju upravljanja kapitalom kroz izradu i odobrenje poslovnog plana, Poslovne strategije, Strategiju upravljanja rizicima i druge interne akte Društva.

Društvo putem aktivnog upravljanja kapitalom osigurava kontinuiranu adekvatnost kapitala, kako bi imalo dovoljno raspoloživih vlastitih sredstava za ispunjenje svih budućih obveza Društva i pokriće svih budućih rizika Društva.

Društvo posebno vodi računa da u svakom trenutku ima dovoljno raspoloživih vlastitih sredstava kako bi moglo udovoljiti kapitalnim zahtjevima sukladno regulatornim zahtjevima.

Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je održavanje finansijske sposobnosti Društva na prihvatljivoj razini sukladno cilijanoj kvoti solventnosti¹ i apetitu za rizikom, minimalno u rasponu od 125 do 135 posto u slučaju nastanka značajnijih fluktuacija na tržištu kapitala ili štetnih događaja većih razmjera.

Osnovni ciljevi Društva uključuju:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja
- ispunjavanje uvjeta adekvatnosti kapitala
- profitabilno poslovanje prema poslovnom planu
- rast zaračunate premije
- poslovanje po načelu likvidnosti i načelu solventnosti
- poslovanje po načelu opreznog i savjesnog gospodarstvenika
- ponuda proizvoda visoke kvalitete koji se nude kroz različite distributivne kanale na cijelom području Republike Hrvatske te u Sloveniji koristeći dostupne mehanizme slobodnog tržišta
- kvaliteta usluge
- razvoj novih kanala prodaje
- razvoj kvalitetnog prodajnog i tehničkog osoblja.

Kako bi održalo adekvatnost kapitala, Društvo kontinuirano održava određenu razinu vlastitih sredstava iznad regulatornih kapitalnih zahtjeva, odnosno potrebnog solventnog kapitala. Dokle god strateško planiranje i kapitalna snaga to dopuštaju, Društvo vraća svojim dioničarima neiskorišteni kapital u obliku dividendi.

Planiranje aktivnosti upravljanja kapitalom, kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti za potrebe vlastite procjene rizika i solventnosti temelji se na vremenskom razdoblju od 5 godina kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Ovo razdoblje omogućava Društvu da procjenjuje vlastita sredstva potrebna za održavanje daljnog razvoja svojeg poslovanja. Procjena se ažurira minimalno jednom godišnje.

Nadalje, Društvo je implementiralo sljedeće procese u svrhu upravljanja vlastitim sredstvima:

- redovito se, na kvartalnoj osnovi nadzire višak imovine nad obvezama prema MSFI finansijskim izvještajima uključujući i vlastita sredstva iz ekonomske bilance prema Solventnosti II
- navedeno uključuje razvrstavanje vlastitih sredstava prema kategorijama prihvatljivosti vlastitih sredstava u skladu sa Solventnosti II (članak 93. Direktive 2009/138/EZ u svrhu sučeljavanja ukupnih kapitalnih zahtjeva prema solventnosti i dostupnih vlastitih sredstava)
- nadgledanje raspoloživog kapitala:

¹ Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala.

- visina raspoloživog kapitala nadzire se na dvotjednoj osnovi zajedno s izračunom tržišnih rizika te promptno po nastanku izvanrednog događaja.
- cilj takvog nadzora je uspostava sustava rane indikacije potencijalnog nedostatka kapitala za pokriće potrebnog solventnog kapitala, što bi moglo dovesti do smanjenja kvote solventnosti ispod minimalne razine od 125%. Identificirani su najrelevantniji elementi koji imaju kratkoročni utjecaj na vlastita sredstva:
 - kamatna stopa
 - kreditni rejting
 - dionički indeks
 - prirodne katastrofe
 - drugo / izvanredni događaji
- u svrhu osiguranja kvalitetne kapitalne osnove, Društvo će i dalje redovito provoditi test usklađenosti imovine s obvezama te dodatno redovito provoditi scenarije analize utjecaja na kapital i njegovu dostatnost, kako bi na vrijeme sprječilo mogućnost nedostatka kapitala.

U izvještajnom razdoblju nije došlo do značajnih promjena vezanih uz upravljanje vlastitim sredstvima u odnosu na prethodno razdoblje.

Struktura vlastitih sredstava

Vlastita sredstva sukladno Solventnosti II jednaka su višku ukupne imovine nad obvezama mjerenima po tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke sukladno članku 70. Delegirane Uredbe 2015/35. U tablici 36 prikazan je višak imovine nad obvezama kao i struktura vlastitih sredstava na 31.12.2017. te njihovo kretanje u odnosu na prethodnu godinu.

Vlastita sredstva (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena
Višak imovine nad obvezama	673.369	723.980	-50.611
Planirane dividende	-26.065	-25.841	-224
Ukupno vlastita sredstva	647.303	698.139	-50.835
Dionički kapital	62.700	62.700	0
Pričuva za usklađivanje	584.603	635.439	-50.835

Tablica 36 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva

Vlastita sredstva društva na 31.12.2017. najvećim dijelom čini pričuva za usklađivanje (90%), dok preostali dio čini uplaćeni redovni dionički kapital (10%).

Na dan 31.12.2017. vlastita sredstva Društva iznosila su 647.303 tisuća kuna (2016.: 698.139 tisuća kuna) i u odnosu na prethodnu godinu smanjena su za 50.835 tisuća kuna. Nije bilo promjene u uplaćenom redovnom dioničkom kapitalu. Smanjenje u cijelosti proizlazi iz smanjenja pričuve za usklađivanje koja čini razliku u neto vrijednosti imovine, radi različitog principa vrednovanja imovine i obveza u Solventnosti II u odnosu na MSFI izvještaje. Na smanjenje pričuve za usklađivanje utjecala je promjena ulaznih tržišnih parametara i metodologija vrednovanja.

U tablici 37 prikazana je promjena ključnih elemenata pričuve za usklađivanje u 2017. u odnosu na 2016. godinu.

Pričuva za usklađivanje (u tisućama kuna)	2017.	2016.	Promjena 2017/2016	Promjena u MSFI	Promjena radi vrednovanja SII
Ulaganja	3.189.658	3.422.872	-233.214	-196.485	-36.729
Tehničke pričuve životnih osiguranja neto	-2.048.326	-2.231.646	183.320	237.992	-54.673
Tehničke pričuve životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja neto	-53.426	-21.459	-31.966	-25.955	-6.011
Tehničke pričuve neživotnih osiguranja neto	-304.646	-331.454	26.808	-26.063	52.871
Ostala neto imovina	-109.891	-114.333	4.441	13.120	-8.679
Višak imovine nad obvezama	673.369	723.980	-50.611	2.610	-53.220
Dionički kapital	-62.700	-62.700	0	0	0
Planirane dividende	-26.065	-25.841	-224	-224	0
Pričuva za usklađivanje	584.603	635.439	-50.835	2.385	-53.220

Tablica 37 Promjena pričuve za usklađivanje

U nastavku su objašnjeni ključni elementi koji su utjecali na promjenu pričuve za usklađivanje.

Najznačajnija promjena na strani aktive dogodila se na stavci ulaganja koja su u MSFI smanjena za 196.485 tisuća kuna odnosno u Solventnosti II za 233.214 tisuća kuna. Smanjenje vrijednosti ulaganja najvećim je dijelom posljedica izostanka reinvestiranja dospjelih obveznica zbog potreba likvidnosti za isplate šteta, prije svega u djelatnosti životnog osiguranja. Po Solventnosti II došlo je do većeg smanjenja vrijednosti ulaganja zbog razlike u vrednovanju obveznica koje se drže do dospijeća. Naime, po MSFI cijene obveznice znatno su bliže nominalnoj vrijednosti nego po Solventnosti II zbog razlike između efektivnih i tržišnih kamatnih stopa pa je uslijed približavanja dospijeću pad cijena obveznica prema nominalnoj vrijednosti izraženiji po Solventnosti II nego po MSFI.

Na strani pasive najveća promjena dogodila se kod vrijednosti tehničkih pričuva života koje su prema MSFI smanjene za 237.992 tisuća kuna odnosno prema Solventnosti II za 183.320 tisuća kuna. Smanjenje pričuva po MSFI najvećim je dijelom posljedica isteka polica životnog osiguranja, dok je po Solventnosti II isto značajno ublaženo dodatnim smanjenjem tržišnih kamatnih stopa što je negativno utjecalo na vrijednost kapitala u 2017. godini.

Vrijednost tehničkih pričuva života veća je po Solventnosti II nego po MSFI između ostalog i zbog uključivanja budućeg pripisa dobiti u vrijednost pričuva. Na vlastita sredstva u 2017. godini je negativno utjecalo i kretanje pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja. Naime, pričuva je prema MSFI povećana za 25.955 tisuća kuna, a po Solventnosti II za 31.966 tisuća kuna uslijed uključivanja dodatka za rizik u pričuvu.

Tehnička pričuva za neživot je u MSFI u 2017. godini povećana za 26.063 tisuća kuna dok je po Solventnosti II istovremeno smanjena za 26.808 tisuća kuna što je imalo pozitivan doprinos kapitalu po Solventnosti II. Razilaženje u kretanjima pričuve po MSFI i Solventnosti II je s jedne strane posljedica pribrajanja dijela prihoda budućeg razdoblja tehničkim pričuvama po MSFI, a s druge strane promjene u modelu premijske pričuve što je detaljnije pojašnjeno u poglavlju o tehničkim pričuvama neživotnih osiguranja.

Razvrstavanje vlastitih sredstava u kategorije

Sukladno Solventnosti II, vlastita sredstva razvrstavaju se u tri kategorije s obzirom na svoju kvalitetu, dostupnost, sposobnost da pokriju gubitke, stupanj podređenosti i njihovo dospijeće. Sposobnost da vlastita sredstva iz kategorije 1 pokriju gubitke procjenjuje se većom od sredstava razvrstanih u kategoriju 2 ili kategoriju 3.

Vlastita sredstva po kategorijama podliježu kvantitativnim ograničenjima te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstava kako bi se dobio iznos prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće

kapitalnih zahtjeva, odnosno za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR).

Vlastita sredstva Društva u cijelosti su razvrstana u kategoriju 1 bez ograničenja, najkvalitetniju kategoriju vlastitih sredstava s obzirom na sposobnost pokrivanja gubitaka budući da su zadovoljeni svi kriteriji:

- stavka je u cijelosti na raspolaganju te je istu lako moguće u svakom trenutku pozvati za pokriće gubitaka (trajna raspoloživost)
- otplata stavke imatelju odbija se dok nisu ispunjene sve druge obveze Društva uključujući obveze prema osiguranicima iz ugovora o osiguranju (podređenost)
- stavka nema roka dospijeća niti bilo kakvih tereta (trajanje).

Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima vrednovanim prema Solventnosti II

Na dan 31.12.2017. MSFI kapital iznosio je 577.575 tisuća kuna. Vlastita sredstva vrednovana prema Solventnosti II iznosila su 647.303 tisuća kuna. Tablica 38 prikazuje uskladu MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II:

u tisućama kuna	2017.
Dionički kapital	62.700
Revalorizacijske rezerve	159.175
Zakonske, ostale rezerve i dobit	355.700
Statutarna vlastita sredstva	577.575
Revalorizacija imovine	35.339
Revalorizacija neto tehničkih pričuva	58.036
Revalorizacija obveza	23.446
Revalorizacija odgođenih poreza	(21.028)
Višak imovine nad obvezama	673.369
Planirane dividende	26.065
Osnovna vlastita sredstva	647.303

Tablica 38 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima na 31.12.2017.

Razlika između MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II, iznosi 69.728 tisuća kuna, a nastala je zbog različitog načina vrednovanja pojedinih pozicija MSFI bilance i bilance prema Solventnosti II, a što je detaljno opisano u poglavljju D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

Osnovni razlozi zbog kojih je iznos vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II značajno veći u usporedbi s MSFI kapitalom su sljedeći:

- vrijednosti obveznica koje se drže do dospijeća zamijenjene su tržišnim vrijednostima koje su značajno veće na datum vrednovanja
- vrijednosti tehničkih pričuva za potrebe solventnosti značajno su niže u odnosu na MSFI vrijednosti i to proizlazi iz neživotnih osiguranja budući da se u vrednovanju za potrebe solventnosti tehničke pričuve procjenjuje metodom najbolje procjene i da se diskontiraju dok se pričuve izračunate prema računovodstvenim propisima ne diskontiraju i sadrže implicitne marge sigurnosti kojih u pričuvama izračunatim najboljom procjenom nema. Upravo se stoga u okviru Solventnosti II na njih dodaje eksplicitni dodatak za rizik.

Informacije o vlastitim sredstvima, prihvatljivim vlastitim sredstvima (za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala po kategoriji)

Vlastita sredstva na 31.12.2017. (u tisućama kuna)	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1- ograničeno	Kategorij a 2	Kategorij a 3
Dionički kapital	62.700	62.700	-	-	-
Pričuva za usklađivanje	584.603	584.603	-	-	-
Osnovna vlastita sredstva	647.303	647.303	-	-	-
Dostupna vlastita sredstva	647.303	647.303	-	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	647.303	647.303	-	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	647.303	647.303	-	-	-

Tablica 39 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2017.

Tablica 39 prikazuje strukturu i kvalitetu vlastitih sredstava Društva na 31.12.2017. te dio vlastitih sredstava koji se može iskoristiti za pokriće kapitalnih zahtjeva prema solventnosti.

Osnovna vlastita sredstva se sastoje od dioničkog kapitala i pričuve za usklađivanje. U 100% iznosu klasificirana su u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja, odnosno u kapital najveće kvalitete.

Razvrstavanje u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja napravljeno je na temelju kvalitete stavaka, dostupnosti, sposobnosti da pokriju gubitke, stupnja podređenosti i dospijeća.

Na 31.12.2017. Društvo nije imalo pomoćnih vlastitih sredstava niti bilo koje stavke koje bi se oduzimale od vlastitih sredstava. Ujedno ne postoje niti bilo kakva ograničenja koja utječu na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

U ekonomskoj bilanci Društvo nema kapital koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ili u kategoriju 3. Zbog strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti mjere prilagodbe temeljene na kvantitativnim ograničenjima.

Na 31.12.2017. osnovna vlastita sredstva se u 100%-tnom iznosu koriste za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala što znači da su prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalno potrebnog kapitala jednaka osnovnim vlastitim sredstvima i iznose 647.303 tisuća kuna.

U 2017. godini nije bilo promjene u kategorijama kapitala Društva u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Osim kvota koje se izračunavaju u okviru izračuna regulatornog kapitalnog zahtjeva (kvota potrebnog solventnog kapitala i kvota minimalno potrebnog kapitala) koje su iskazane u kvantitativnom obrascu S.23.01.01 - Vlastita sredstva, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, Društvo ne objavljuje dodatne koeficijente solventnosti.

Društvo je u 2017. godini provedlo planiranje vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva za razdoblje od 2018. do 2022. godine. Na temelju petogodišnjeg poslovnog planiranja, Društvo je procijenilo da će ukupna vlastita sredstva i dalje zadovoljavati kriterije razvrstavanja u kategoriju 1 – oslobođeno od ograničenja, kapital najveće kvalitete, s obzirom da će se sastojati od redovnog dioničkog kapitala i pričuve za usklađivanje te će u cijelosti biti dostatna i prihvatljiva za pokriće kapitalnih zahtjeva. Društvo ne planira držati pomoćna vlastita sredstva niti vlastita sredstva koja bi se mogla razvrstati u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ili u kategoriju 3. Ne postoje zahtjevi za dodatnim vlastitim sredstvima. Ne postoji namjera otplate ili otkupa bilo koje stavke vlastitih sredstava.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalno potrebni kapital

Društvo u izračunu regulatornih kapitalnih zahtjeva koristi standardnu formulu sukladno važećoj regulativi Solventnosti II te uz uvjet neprekinutog poslovanja.

Društvo ima čvrstu poziciju prema Solventnosti II s obzirom da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 249,5% (2016.: 276,0%) što je znatno iznad limita od 135%, postavljenog apetita za rizikom iz Strategije upravljanja rizicima za 2017. godinu
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala iznosi 554,4% (2016.: 613,3%).

Tablica 40 prikazuje profil rizičnosti i strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2017. i 31.12.2016. te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalno potrebnog kapitala i vlastita sredstva za pokriće kapitalnih zahtjeva.

Društvo je na 31.12.2017. utvrdilo potrebni solventni kapital (SCR) u iznosu od 259.452 tisuća kuna (2016.: 252.960 tisuća kuna) i minimalni potrebni kapital (MCR) u iznosu od 116.753 tisuća kuna (2016.: 113.832 tisuća kuna).

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

Pozicija (u tisućama kuna)	2017.	2016.
SCR	259.452	252.960
Osnovni bruto SCR (BSCR)	293.104	283.497
Tržišni rizik	199.876	189.771
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	25.365	27.956
Preuzeti rizik životnog osiguranja	86.135	93.809
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	98.853	74.020
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	19.946	37.896
Diverzifikacija	-137.070	-139.955
Rizik nematerijalne imovine	0	0
Operativni rizik	23.925	24.990
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-53.079	-55.528
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	647.303	698.139
Kvota SCR	249,5%	276,0%
Slobodan višak sredstava	387.852	445.179
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	647.303	698.139
MCR	116.753	113.832
Kvota MCR	554,4%	613,3%
Slobodan višak sredstava	530.550	584.307

Tablica 40 Pregled SCR-a i MCR-a

Minimalni potrebni kapital koji se računa korištenjem standardne formule prema poglavlju VII Uredbe 2015/35 treba osigurati minimalnu razinu ispod koje se iznos finansijskih sredstava ne bi smio smanjiti. Ta razina računa se u skladu s formulom koja podliježe utvrđenom gornjem pragu (45% od SCR-a) i donjem pragu (25% od SCR-a) utemeljenom na potrebnom solventnom kapitalu koji se zasniva na riziku s time da ne može biti ispod absolutnog praga minimalnog potrebnog kapitala definiranom Zakonom o osiguranju (57.720 tisuća kuna).

Minimalni potrebnii kapital Društva u 2017. godini iznosi 116.753 tisuća kuna (2016.:113.832 tisuća kuna) i sastoji se od:

- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost neživotnih osiguranja od 45.201 tisuća kuna (2016.: 41.661 tisuća kuna). U 2017. i 2016. godini minimalni potrebnii kapital određen je na temelju gornjeg praga prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala s obzirom da je prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital veći.
- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost životnih osiguranja od 71.552 tisuća kuna (2016.: 72.171 tisuća kuna). U 2017. i 2016. godini minimalni potrebnii kapital određen je na temelju gornjeg praga prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala s obzirom da je prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital veći.

Izračun minimalnog potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun prikazan je u kvantitativnom obrascu S.28.02.01 - Minimalni potrebnii kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja, koji se nalazi u prilogu ovog Izještaja.

Izračun prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje prikazan je u tablici 41.

u tisućama kuna	2017.		2016.	
	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
Prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital	45.411	71.885	45.118	78.160
Prepostavljeni potrebnii solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	100.447	159.005	92.580	160.380
Gornji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	45.201	71.552	41.661	72.171
Donji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	25.112	39.751	23.145	40.095
Prepostavljeni kombinirani minimalni potrebnii kapital	45.201	71.552	41.661	72.171
Apsolutni prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	28.860	28.860	28.860	28.860
Prepostavljeni minimalni potrebnii kapital	45.201	71.552	41.661	72.171

Tablica 41 Minimalni potrebnii kapital za neživotno i životno osiguranje

Prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2017. iznosi 45.411 tisuća kuna i ostao je na razini prethodne godine (na 31.12.2016.: 45.116 tisuća kuna).

Računa se po svakoj liniji poslovanja na osnovu neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci.

U tablici 42 prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci na temelju kojih je izračunat prepostavljeni linearni minimalni potrebnii kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2017.

Djelatnosti neživotnog osiguranja (u tisućama kuna)	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	12.664	52.114
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	9.968	14.599
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	155.719	45.762
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	21.404	31.567
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	6.135	6.028

Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	20.799	29.516
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	25.568	8.335
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	22.523	23.363
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	1.926	1.471
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	571	2.336
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	3.209	8.986

Tablica 42 Prepostavljeni linearne minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje

Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2017. iznosi 71.885 tisuća kuna i smanjio se u odnosu na prethodnu godinu (na 31.12.2016.: 78.160 tisuća kuna) s obzirom na smanjenje najbolje procjene za obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade i obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade te ukupnog kapitala izloženog riziku zbog isteka velikog broja polica tradicionalnog životnog osiguranja s visokim garantiranim stopama. Računa se po svakoj liniji poslovanja na osnovu neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) ukupnog kapitala izložen riziku.

U tablici 43 prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) ukupnog kapitala izložen riziku na temelju kojih je izračunat prepostavljeni linearne minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2017..

Djelatnosti životnog osiguranja (u tisućama kuna)	Neto (bez reosiguranja / subjekta)	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	1.907.830	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	87.912	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	46.484	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	32.855	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		6.930.526

Tablica 43 Prepostavljeni linearne minimalni potrebni kapital za životno osiguranje

Društvo ne koristi značajna pojednostavljenja u izračunu pojedinih modula rizika i podmodula standardne formule.

Tijekom poslovne 2017. godine nije bilo značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala.

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

Društvo ne koristi rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

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

Društvo koristi standardnu formulu za izračun potrebnog solventnog kapitala. Ne koristi unutarnji model ni djelomični unutarnji model.

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

Društvo je tijekom poslovne 2017. godine kontinuirano bilo usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

E.6 Sve ostale informacije

Pojednostavljeni izračuni

U podmodulu rizika Izloženosti vrste 1 unutar modula neispunjena obveze druge strane Društvo koristi pojednostavljeni izračun učinka smanjenja rizika za razmjerne ugovore o reosiguranju iz članka 108. Uredbe 2015/35.

Parametri specifični za Društvo

Društvo ne upotrebljava parametre specifične za Društvo u skladu s člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ u izračunu pojedinih modula rizika i podmodula standardne formule.

Rječnik pojmove i kratica

Apetit za rizikom	razina ukupnog rizika kojeg društvo prihvata tijekom utvrđenog vremenskog razdoblja
BSCR	vidi osnovni bruto potrebni solventni kapital
Delegirana uredba	Delegirana Uredba Komisije (EU) br. 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II)
Direktiva Solventnosti II	Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II)
Diverzifikacija, diverzifikacijski učinci	znače smanjenje izloženosti riziku koje je povezano s diverzifikacijom (raznolikošću) poslovanja društva, a proizlazi iz činjenice da se nepovoljni rezultat jednog rizika može poništiti povoljnijim rezultatom drugog rizika, pri čemu ti rizici nisu u potpunosti ovisni
Dodatak za rizik	iznos koji se dodaje na vrijednost tehničkih pričuva, a mora biti takav da osigurava da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna iznosu koji bi društvo zahtijevalo za preuzimanje i ispunjavanje obveza osiguranja i obveza reosiguranja.
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
Ekonomска bilanca prema Solventnosti II	ukupna suma imovine i obveza društva sukladno principima Solventnosti II, imovina i obveze vrednovane su prema vrijednosti kojom se mogu razmijeniti ili podmiriti između neovisnih, dobro obaviještenih i zainteresiranih stranaka
Izdvajanje poslova	ugovorni prijenos obavljanja poslova društva na pružatelja usluga u skladu s kojim pružatelj usluga izravno ili neizravno obavlja postupak, uslugu ili djelatnost koju bi inače društvo obavljalo samo
Ključna funkcija unutar sustava upravljanja	znači unutarnju sposobnost obavljanja praktičnih zadataka. Sustav upravljanja ima 4 ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa
Kamatni rizik	rizici koji proizlaze iz nepostojanja diverzifikacije unutar portfelja imovine ili iz velike izloženosti riziku neispunjerenja obveza od strane jednog izdavatelja ili grupe povezanih izdavatelja.
Kvota minimalno potrebnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a i minimalno potrebnog kapitala, MCR
Kvota potrebnog solventnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i potrebnog solventnog kapitala
Kvota solventnosti	vidjeti pod „kvota potrebnog solventnog kapitala“
MCR	vidjeti pod „minimalno potretni kapital“
Minimalno potrebni kapital	predstavlja minimalnu razinu sigurnosti ispod koje kapital društva ne smije pasti, a odgovara iznosu prihvatljivih osnovnih vlastitih sredstava ispod kojeg bi ugovaratelji osiguranja i korisnici osiguranja bili izloženi neprihvatljivoj razini rizika kad bi društvo bilo dopušteno daljnje poslovanje
MSFI	Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja
Najbolja procjena	projekt budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.
Vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa	krivulja kamatnih stopa, utvrđena od strane EIOPA-e, kojom se vrednuju imovina i obveze za potrebe solventnosti (s kojom se diskontiraju novčani tokovi imovine i obveza kako bi se utvrdila sadašnja vrijednost imovine i obveza)
Neto vrijednost aktive	ekonomski kapital ili raspoloživi kapital društva, jednak višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama mјerenih prema tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke, sukladno Delegiranoj Uredbi

Operativni rizik	rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja
ORSA	vidjeti pod „vlastita procjena rizika i solventnosti“
Osnovni bruto potrebni solventni kapital	<p>kapital za pokriće rizika koji proizlaze najmanje iz sljedećih rizika</p> <ul style="list-style-type: none"> a. preuzeti rizik neživotnog osiguranja b. preuzeti rizik životnog osiguranja c. preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja d. tržišni rizik e. rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane.
Potrebni solventni kapital	<p>ekonomski kapital koji društvo mora imati kako bi osiguralo da je solventno, što jamči da će s vjerovatnošću od najmanje 99,5 %, moći ispuniti svoje obveze prema ugovarateljima i korisnicima osiguranja tijekom sljedećih 12 mjeseci.</p> <p>Kalibrira se tako da se osigura da su u obzir uzeti svi mjerljivi rizici kojima je društvo izloženo. On pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklanjanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. U pogledu postojećih poslova, on pokriva samo neočekivane gubitke.</p> <p>Izračunan na temelju standardne formule jednak je zbroju sljedećih stavki:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. osnovnog potrebnog solventnog kapitala b. potrebnog kapitala za operativni rizik c. prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke.
Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	odražava rizik koji proizlazi iz obveza neživotnog osiguranja, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i postupcima koji se upotrebljavaju u obavljanju poslova neživotnog osiguranja. On uzima u obzir nesigurnost rezultata društva koji su povezani s postojećim obvezama osiguranja i obvezama reosiguranja kao i novih poslova čije se sklanjanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao životno ili neživotno osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova zdravstvenog osiguranja.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	odražava rizik koji proizlazi iz obveza životnog osiguranja, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova životnog osiguranja.
Prihvatljiva vlastita sredstva	predstavlja kapital koje društvo mora imati kako bi pokrilo svoj potrebnii solventni kapital. Kalibriran je na način da se osigura da u izračun uđu svi mjerljivi rizici (npr. tržišni rizik, kreditni rizik, rizik preuzetog životnog osiguranja). Pokriva aktualne poslovne aktivnosti i one u sljedećih dvanaest mjeseci.
Rizik	mogućnost nepostizanja izričito utvrđenih ciljeva društva ili ciljeva čiji se nastanak podrazumijeva
Rizik dugovječnosti	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu smanjenje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja
Rizik invalidnosti - poboljjevanja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i poboljjevanja
Rizik isteka	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa polica
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima

Rizik katastrofe životnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u prepostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (kreditni rizik)	odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjena obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društva tijekom sljedećih 12 mjeseci.
Rizik prinosa, raspona	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih prinosa iznad vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa
Rizik promjene cijena nekretnina	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena nekretnina
Rizik revidiranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa revidiranja koje se primjenjuju na rente zbog promjena u pravnom okruženju ili zdravstvenom stanju osigurane osobe
Rizik smrtnosti	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja
Rizik troškova životnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju odnosno ugovora o reosiguranju
Rizik ugleda	označava rizik od gubitka zbog mogućeg narušavanja ugleda društva zbog kvarenja renomea ili općeg dojma kao posljedica negativne percepcije kod klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira
SCR	vidjeti pod „potrebeni solventni kapital“
Slobodan višak sredstava	višak vlastitih sredstava iznad potrebnog solventnog kapitala
Solventnost	sposobnost podmirivanja dospjelih obveza. Društvo je solventno ako je kvota potrebnog solventnog kapitala iznad 100%, odnosno ako je potrebeni solventni kapital manji od prihvatljivih vlastitih sredstava.
Sposobnost nošenja rizika	maksimalan iznos rizika koji društvo može preuzeti bez opasnosti za poslovanje, stoga predstavlja gornju granicu apetita za rizikom
Standardna formula	predstavlja set formula kojima se utvrđuje potrebeni solventni kapital i minimalno potrebeni kapital, propisan Direktivom Solventnosti II, a za koji se očekuje da odražava profil rizičnosti većine društava za osiguranje i društava za reosiguranje.
Standardni model	model u kojem se za izračun potrebnog solventnog kapitala koristi standardna formula.
Tehnike smanjenja rizika	sve tehnike koje omogućuju društvu da prenese dio svojih rizika ili sve svoje rizike na drugu osobu
Tržišni rizik	odražava rizik koji proizlazi iz razine ili volatilnosti tržišnih cijena finansijskih instrumenata koje utječu na vrijednost imovine i obveza društva; primjereno odražava strukturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje
Valutni rizik	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tečaja
Vlastita procjena rizika i solventnosti	anticipativni (unaprijed) proces procjene rizika i solventnosti, specifičan za svako društvo. Integrirani dio poslovne strategije i procesa planiranja, kao i cjelokupnog poslovanja i upravljanja rizicima.
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	ekonomski kapital ili raspoloživi kapital društva, jednak višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama mјerenih prema tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke, sukladno Delegiranoj Uredbi

Popis slika

Slika 1 Struktura UNIQA Grupe.....	9
Slika 2 Vlasnička struktura UNIQA osiguranje d.d.	9
Slika 3 Grafički prikaz strukture zaračunate bruto premije za 2017. godinu	10
Slika 4 Sustav upravljanja UNIQA osiguranje d.d.	19
Slika 5 Savjetodavno tijelo Nadzornog odbora.....	20
Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu	21
Slika 7 Aktuarska funkcija.....	22
Slika 8 Funkcija upravljanja rizicima.....	22
Slika 9 Funkcija praćenja usklađenosti	23
Slika 10 Funkcija unutarnje revizije	23
Slika 11 Osnovni principi nagrađivanja	23
Slika 12 Proces upravljanja rizicima	33
Slika 13 Proces izdvajanja poslova	40
Slika 14 Sklonost prema riziku	42
Slika 15 Struktura preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2017.	44
Slika 16 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2017.....	45
Slika 17 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2017.....	46
Slika 18 Alokacija ulaganja iz ekonomске bilance na 31.12.2017. i na 31.12.2016.	50
Slika 19 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2017	51
Slika 20 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2017. i na 31.12.2016.	56

Popis tablica

Tablica 1 Osnovni finansijski pokazatelji u 2017. i 2016. godini	12
Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2017. godini	13
Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2016. godini	13
Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2017. godini	14
Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2016. godini	15
Tablica 6 (Neto) prihod od ulaganja prema MSFI	17
Tablica 7 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu prema MSFI	17
Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2017. prema kategorijama imovine	17
Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2016. prema kategorijama imovine	18
Tablica 10 Troškovi operativnog najma.....	18
Tablica 11 Transakcije s povezanim osobama	25
Tablica 12 Poslovi reosiguranja	26
Tablica 13 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2017. i 31.12.2016.	41
Tablica 14 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.	43
Tablica 15 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.	44
Tablica 16 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2017. i 31.12.2016.	45
Tablica 17 Tržišni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.....	51
Tablica 18 Kreditni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.	55
Tablica 19 Izloženost reosigurateljima prema rejtingu	57
Tablica 20 Očekivana dobit uključena u buduće premije	58
Tablica 21 SCR za operativni rizik na 31.12.2017. i 31.12.2016.	60
Tablica 22 Prikaz scenarija s potpunim izračunom	65
Tablica 23 Prikaz scenarija s utjecajem na vlastiti kapital Društva	65
Tablica 24 Imovina vrednovana na dan 31.12.2017.	69
Tablica 25 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2017.....	73
Tablica 26 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2017	75
Tablica 27 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2017....	77
Tablica 28 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta.....	77
Tablica 29 Osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve	78
Tablica 30 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.....	79
Tablica 31 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2017.	81
Tablica 32 Promjena najbolje procjene uslijed promjene pretpostavki	82
Tablica 33 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju.....	82
Tablica 34 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2017.	82
Tablica 35 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci	84
Tablica 36 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva	86
Tablica 37 Promjena pričuve za usklađivanje	87
Tablica 38 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima na 31.12.2017.	88
Tablica 39 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2017.....	89
Tablica 40 Pregled SCR-a i MCR-a	90
Tablica 41 Minimalni potrebni kapital za neživotno i životno osiguranje	91
Tablica 42 Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje.....	92
Tablica 43 Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje	92

Popis obrazaca koji su sastavni dio Izvješća o solventnosti i finansijskom stanju

S.02.01.02 - Bilanca

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

S.12.01.02 - Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

S.17.01.02 - Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

S.19.01.21 - Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

S.23.01.01 - Vlastita sredstva

S.25.01.21 - Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu

S.28.02.01 - Minimalni potrebni kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

S.02.01.02

Bilanca

	Vrijednost prema Solventnosti II
	C0010
Imovina	
Nematerijalna imovina	R0030 0
Odgodenja porezna imovina	R0040 44.750
Višak mirovinskih naknada	R0050 0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060 32.647
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070 3.122.625
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080 50.845
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090 0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100 0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110 0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120 0
Obveznice	R0130 2.790.795
Državne obveznice	R0140 2.760.922
Korporativne obveznice	R0150 25.986
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160 3.886
Osigurani vrijednosni papiri	R0170 0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180 219.516
Izvedenice	R0190 0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200 61.470
Ostala ulaganja	R0210 0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220 46.636
Krediti i hipoteke	R0230 20.396
Krediti na temelju police	R0240 17.917
Krediti i hipoteke pojedinca	R0250 881
Ostali krediti i hipoteke	R0260 1.598
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270 235.915
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280 136.623
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290 133.230
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300 3.393
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310 99.293
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320 0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330 99.293
Zivotnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340 0
Depoziti kod cedenata	R0350 0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360 30.229
Potraživanja od reosiguranja	R0370 62.025
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380 25.432
Vlasti dionice (koje se drže izravno)	R0390 0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se platи, ali još nije uplaćen	R0400 0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410 60.533
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugde	R0420 1.648
Ukupna imovina	R0500 3.682.838
Obveze	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510 441.269
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520 411.498
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530 0
Najbolja procjena	R0540 391.084
Dodatak za rizik	R0550 20.414
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560 29.771
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570 0
Najbolja procjena	R0580 26.025
Dodatak za rizik	R0590 3.746
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600 2.147.619
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610 0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620 0
Najbolja procjena	R0630 0
Dodatak za rizik	R0640 0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650 2.147.619
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660 0
Najbolja procjena	R0670 2.127.891
Dodatak za rizik	R0680 19.728
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690 53.426
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700 47.784
Najbolja procjena	R0710 -1.300
Dodatak za rizik	R0720 6.942
Nepredviđene obveze	R0740 0
Pričuve osim tehničkih pričova	R0750 42.693
Obveze za mirovine	R0760 0
Depoziti reosigurateљa	R0770 96.780
Odgodenja porezne obveze	R0780 97.829
Izvedenice	R0790 0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800 0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810 0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820 5.909
Obveze prema reosiguranju	R0830 54.965
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840 30.620
Podređene obveze	R0850 0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860 0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870 0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugde	R0880 38.359
Ukupne obveze	R0900 3.009.469
Višak imovine nad obvezama	R1000 673.369

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

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izvorno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje					Ukupno
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Zaračunate premije																		
Bruto – izvorno osiguranje	R0110	52.516	21.865	0	93.564	58.264	13.277	60.313	20.678	23.380	1.471	3.837	11.106				360.272	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																0	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																0	
Udio reosigуратеља	R0140	402	7.266	0	47.803	26.697	7.249	30.797	12.343	17	0	1.502	2.120				136.195	
Neto	R0200	52.114	14.599	0	45.762	31.567	6.028	29.516	8.335	23.363	1.471	2.336	8.986				224.077	
Zaradene premije																		
Bruto – izvorno osiguranje	R0210	48.406	20.658	0	98.146	56.323	12.209	54.329	21.082	16.303	1.634	3.789	7.365				340.243	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																0	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																0	
Udio reosigуратеља	R0240	355	7.253	0	49.827	25.481	6.714	29.653	12.730	176	0	1.497	1.887				135.572	
Neto	R0300	48.052	13.405	0	48.319	30.842	5.495	24.676	8.352	16.127	1.634	2.292	5.477				204.670	
Nastali odštetni zahtjevi																		
Bruto – izvorno osiguranje	R0310	39.257	5.086	-60	52.539	45.144	10.791	21.679	5.569	493	40	1.552	4.088				186.179	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																0	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																0	
Udio reosigуратеља	R0340	229	2.319	0	29.882	22.062	5.550	9.316	2.645	72	-192	441	1.259				73.583	
Neto	R0400	39.028	2.767	-60	22.657	23.082	5.241	12.363	2.924	421	232	1.112	2.829				112.596	
Promjene ostalih tehničkih pricuva																		
Bruto – izvorno osiguranje	R0410	-28	-3	0	0	0	-152	0	0	-2.763	0	0	-7				-2.953	
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																0	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																0	
Udio reosigуратеља	R0440	0	-1	0	0	0	-76	0	0	0	0	0	0				-81	
Neto	R0500	-28	-1	0	0	0	-76	0	0	-2.763	0	0	-4				-2.872	
Nastali izdaci	R0550	11.434	10.801	0	14.072	13.849	4.404	15.521	5.743	10.361	906	1.402	3.152				91.644	
Ostali izdaci	R1200																1.742	
Ukupni izdaci	R1300																93.386	

Zdravstveno osiguranje	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja								Obveze životnog reosiguranja	Ukupno
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje priznaje iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obvezu zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	Životno reosiguranje				
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Zaračunate premije										
Bruto	R1410	0	152.212	31.826	15.732	0	0	0	0	199.770
Udio reosigуратеља	R1420	0	6.342	5	938	0	0	0	0	7.286
Neto	R1500	0	145.870	31.821	14.794	0	0	0	0	192.484
Zaradene premije										
Bruto	R1510	0	152.212	31.826	16.850	0	0	0	0	200.888
Udio reosigуратеља	R1520	0	6.342	5	957	0	0	0	0	7.304
Neto	R1600	0	145.870	31.821	15.893	0	0	0	0	193.584
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto	R1610	0	415.140	745	2.372	0	0	0	0	418.257
Udio reosigуратеља	R1620	0	9.660	0	396	0	0	0	0	10.057
Neto	R1700	0	405.480	745	1.976	0	0	0	0	408.200
Promjene ostalih tehničkih pricuva										
Bruto	R1710	0	233.519	-26.519	3.542	0	0	0	0	210.543
Udio reosigуратеља	R1720	0	1.244	0	53	0	0	0	0	1.297
Neto	R1800	0	232.276	-26.519	3.489	0	0	0	0	209.246
Nastali izdaci	R1900	0	53.244	11.133	5.503	0	0	0	0	69.880
Ostali izdaci	R2500									3.008
Ukupni izdaci	R2600									72.888

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	47.784			0			0	47.784	0			0	0	0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020	0	0			0			0	0	0			0	0	0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																
Najbolja procjena																
Bruto najbolja procjena	R0030	2.094.284		-1.300	0		33.607	0	0	0	2.126.591		0	0	0	0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	98.541		0	0		752	0	0	0	99.293		0	0	0	0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	1.995.743		-1.300	0		32.855	0	0	0	2.027.298		0	0	0	0
Dodatak za rizik	R0100	13.884	6.942			5.844			0	0	26.670	0		0	0	0
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričova																
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110	0	0			0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Najbolja procjena	R0120	0		0	0		0	0	0	0		0	0	0	0	0
Dodatak za rizik	R0130	0	0			0			0	0	0		0	0	0	0
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	2.108.168	53.426			39.451			0	0	2.201.045	0		0	0	0

	Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje														Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obvezne neživotnog osiguranja
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje pravne zaštite	Osiguranje troškova pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodb	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																			
Najbolja procjena																			
Pričuve za premije																			
Bruto	R0060	5.661	1.170	0	31.451	22.748	3.241	16.295	1.535	14.289	-175	318	937	0	0	0	0	97.471	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodb	R0140	17	136	0	13.054	7.958	1.390	6.334	208	0	0	67	-65	0	0	0	0	29.099	
Neto najbolja procjena pričuve za premije	R0150	5.644	1.034	0	18.397	14.790	1.851	9.961	1.327	14.289	-175	251	1.002	0	0	0	0	68.372	
Pričuve za odštetne zahtjeve																			
Bruto	R0160	7.081	12.112	0	197.386	11.615	8.282	28.854	36.955	9.882	3.756	559	3.156	0	0	0	0	319.638	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodb	R0240	61	3.179	0	60.064	5.001	3.999	18.015	12.714	1.648	1.656	239	949	0	0	0	0	107.523	
Neto najbolja procjena pričuve za odštetne zahtjeve	R0250	7.020	8.934	0	137.322	6.614	4.283	10.839	24.241	8.234	2.100	320	2.207	0	0	0	0	212.114	
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	12.742	13.283	0	228.836	34.363	11.523	45.149	38.490	24.171	3.582	877	4.093	0	0	0	0	417.109	
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	12.664	9.968	0	155.719	21.404	6.135	20.799	25.568	22.523	1.926	571	3.209	0	0	0	0	280.486	
Dodatak za rizik	R0280	2.276	1.470	0	7.692	2.199	762	2.087	1.702	4.715	174	167	916	0	0	0	0	24.160	
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																			
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Najbolja procjena	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dodatak za rizik	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tehničke pričuve – ukupno																			
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	15.018	14.753	0	236.529	36.562	12.285	47.235	40.192	28.886	3.755	1.045	5.009	0	0	0	0	441.269	
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodb	R0330	78	3.315	0	73.117	12.959	5.388	24.350	12.921	1.648	1.656	306	884	0	0	0	0	136.623	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja og	R0340	14.940	11.438	0	163.412	23.603	6.896	22.886	27.271	27.239	2.099	738	4.125	0	0	0	0	304.646	

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka šteta /
godina preuzimanja rizika Z0010 godine nastanka
šteta

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100										4.307
N-9	R0160	53.693	54.537	7.715	4.790	6.105	1.155	818	232	70	223
N-8	R0170	79.058	36.213	4.613	3.845	1.471	1.153	701	1.720	1.836	
N-7	R0180	92.442	36.610	6.570	3.856	2.276	694	1.572	1.533		
N-6	R0190	95.665	34.299	4.403	2.257	1.126	1.000	539			
N-5	R0200	104.294	20.236	3.496	2.326	1.226	960				
N-4	R0210	92.521	30.555	2.234	2.615	650					
N-3	R0220	91.633	41.916	3.612	4.103						
N-2	R0230	104.037	37.789	5.312							
N-1	R0240	108.469	43.829								
N	R0250	125.687									
Ukupno		125.687									

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuve za odštete zahtjeve (apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
U toku ujedno godini	C0170										
	R0100	4.307									
	R0160	223									
	R0170	1.836									
	R0180	1.533									
	R0190	539									
	R0200	960									
	R0210	104.548									
	R0220	128.676									
	R0230	141.264									
	R0240	147.138									
	R0250	152.288									
	R0260	125.687									
Ukupno	R0260	189.979									
		2.132.473									
Zbroj godina (kumulativno)	C0180										
	R0100	711.132									
	R0160	169.189									
	R0170	130.611									
	R0180	145.653									
	R0190	139.288									
	R0200	112.446									
	R0210	124.548									
	R0220	128.676									
	R0230	141.264									
	R0240	147.138									
	R0250	152.288									
	R0260	125.687									
Kraj godine (diskontrirani posudici)	C0260										
	R0100	68.681									
	R0160	9.121									
	R0170	9.363									
	R0180	20.986									
	R0190	12.244									
	R0200	17.983									
	R0210	14.732									
	R0220	17.628									
	R0230	24.196									
	R0240	29.722									
	R0250	85.686									
	R0260	310.252									

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Deležirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	62.700	62.700	0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	0	0	0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0	0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0	0	0	0
Višak sredstva	R0070	0	0		
Povlaštenje dionica	R0090	0	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0	0	0	0
Pričuva za uskladivanje	R0130	584.603	584.603		
Podređene obvezne inozemne poslovne imovine	R0140	0	0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgodjene porezne imovine	R0160	0			
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0	0	0
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0			
Održici					
Odbitko sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	647.303	647.303	0	0
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0			
Neuplaćeni i nepozvani osnovni dionički kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opoziv na poziv	R0310	0			
Neuplaćeni i nepozvani povlaštenje dionice opoziv na poziv	R0320	0			
Pravno obvezujući obaveza za upisivanje i placanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0			
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 95. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0			
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 95. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0350	0			
Dodatavi pozivi članovima na temelju članka 95. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0			
Dodatavi pozivi članovima osim onih na temelju članka 95. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0			
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0			
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0		0	0
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	647.303	647.303	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	647.303	647.303	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	647.303	647.303	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	647.303	647.303	0	0
Potrebitni solventni kapital	R0580	259.452			
Minimalni potrebitni kapital	R0600	116.753			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	249,5%			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	554,4%			

Pričuva za uskladivanje

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

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	181.782		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	25.365		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	106.920		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	19.946		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	98.853		
Diversifikacija	R0060	-144.259		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	288.606		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

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

S.28.02.01

Minimalni potrebiti kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja	
	MCR _(NL, NL) Rezultat	MCR _(NL, L) Rezultat	
	C0010	C0020	
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	45.411	0

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pricuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pricuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premje u zadnjih 12 mjeseci
	C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	12.664	52.114	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite priroda	R0030	9.968	14.599	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	155.719	45.762	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	21.404	31.567	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	6.135	6.028	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	20.799	29.516	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	25.568	8.335	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	22.523	23.363	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	1.926	1.471	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	571	2.336	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	3.209	8.986	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0	0

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	MCR _(L, NL) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat		
	C0070	C0080		
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	0	71.885	

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pricuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pricuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0	1.907.830	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0	87.912	
Obveze osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0	46.484	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	0	32.855	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250	0	6.930.526	

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

	C0130
Linearni minimalni potrebiti kapital	R0300
Potrebiti solventni kapital	R0310
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330
Kombinirani minimalni potrebiti kapital	R0340
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350
Minimalni potrebiti kapital	R0400

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	C0140	C0150		
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebiti kapital	R0500	45.411	71.885	
Pretpostavljeni potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godisnji ili posljednji izračun)	R0510	100.447	159.005	
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	45.201	71.552	
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	25.112	39.751	
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebiti kapital	R0540	45.201	71.552	
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860	28.860	
Pretpostavljeni minimalni potrebiti kapital	R0560	45.201	71.552	