



Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2019. 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	13
A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje	15
A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje	16
A.3 Rezultati ulaganja	18
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti	21
A.5 Sve ostale informacije	22
B. Sustav upravljanja	23
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	23
B.1.1 Glavna skupština	24
B.1.2 Nadzorni odbor	24
B.1.3 Uprava Društva i komisije	24
B.1.4 Ključne funkcije	26
B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja	26
B.1.5 Politika nagrađivanja	28
B.1.5.1 Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija	30
B.1.6 Značajne transakcije s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima Uprave i Nadzornog odbora	30
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	32
B.2.1 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	33
B.2.2 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja	34
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	34
B.3.1 Opće informacije	34
B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura	34
B.3.3 Strategija upravljanja rizicima	35
B.3.4 Proces upravljanja rizicima	35
B.3.5 Komisija za upravljanje rizicima	36
B.3.6 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)	36
B.3.6.1 Integriranost ORSA procesa u organizacijsku strukturu	37
B.3.6.2 Ukupne potrebe solventnosti	41
B.3.6.3 Upravljanje kapitalom i sustav upravljanja rizicima	41
B.3.6.4 Proces upravljanja rizicima	42
B.3.6.5 Odluke Uprave Društva na temelju ORSA procesa	43
B.3.7 Procjena prikladnosti sustava upravljanja	44
B.4 Sustav unutarnje kontrole	45
B.4.1 Opis sustava unutarnje kontrole	45
B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti	46
B.5 Funkcija unutarnje revizije	47
B.6 Aktuarska funkcija	49
B.7 Izdvajanje poslova	50
B.8 Sve ostale informacije	50
C. Profil rizičnosti	51
C.1 Preuzeti rizik	53
C.1.1 Opis rizika	53
C.1.2 Izloženost riziku	53
C.1.3 Procjena rizika	56
C.1.4 Koncentracija rizika	56
C.1.5 Tehnike smanjenja rizika	57
C.2 Tržišni rizik	59
C.2.1 Opis rizika	59
C.2.2 Izloženost riziku	60
C.2.3 Procjena rizika	62
C.2.4 Koncentracija rizika	63
C.2.5 Tehnike smanjenja rizika	63
C.2.6 Načela kod ulaganja	64
C.3 Kreditni rizik	65

C.3.1 Opis rizika	65
C.3.2 Izloženost riziku	66
C.3.3 Procjena rizika	67
C.3.4 Koncentracija rizika.....	67
C.3.5 Tehnike smanjenja rizika	67
C.4 Rizik likvidnosti.....	68
C.4.1 Opis rizika	68
C.4.2 Izloženost riziku	68
C.4.3 Procjena rizika	69
C.4.4 Koncentracija rizika.....	69
C.4.5 Tehnike smanjenja rizika	69
C.5 Operativni rizik	70
C.5.1 Opis rizika	70
C.5.2 Izloženost riziku	70
C.5.3 Procjena rizika	71
C.5.4 Koncentracija rizika.....	71
C.5.5 Tehnike smanjenja rizika	71
C.6 Ostali značajni rizici	72
C.6.1 Rizik ugleda	72
C.6.2 Strateški rizik.....	73
C.6.3 Rizik širenja zaraze.....	73
C.6.4 Rizici u nastajanju.....	74
C.6.5 Značajni rizici identificirani u 2019. godini	74
C.7 Sve ostale informacije.....	75
C.7.1 Stres testovi i analize osjetljivosti	75
C.7.2 Prijelazne mjere u izračunu kapitalnih zahtjeva	79
C.7.3 Tehnike smanjenja rizika	79
C.7.4 Izvanbilančne pozicije i prijenos rizika na subjekte posebne namjene.....	79
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	80
D.1 Imovina	80
D.2 Tehničke pričuve	86
D.2.1 Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih neživotnom osiguranju.....	87
D.2.2 Tehničke pričuve životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih životnom osiguranju	91
D.3 Ostale obveze	95
D.4 Alternativne metode vrednovanja	97
D.5 Sve ostale informacije.....	97
E. Upravljanje kapitalom	98
D.5.1 Vlastita sredstva.....	98
E.6 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	103
E.7 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	106
E.8 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	106
E.9 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	106
E.10 Sve ostale informacije.....	106
Rječnik pojmove i kratica	107
Popis slika.....	110
Popis tablica	111
Popis obrazaca koji su sastavni dio Izvješća o solventnosti i finansijskom stanju	112

Sažetak

Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2019. godinu donosi ključne informacije o poslovanju UNIQA osiguranja d.d. (UNIQA, Društvo) i ostvarenim rezultatima u 2019. godini, sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom.

A. Poslovanje i rezultati

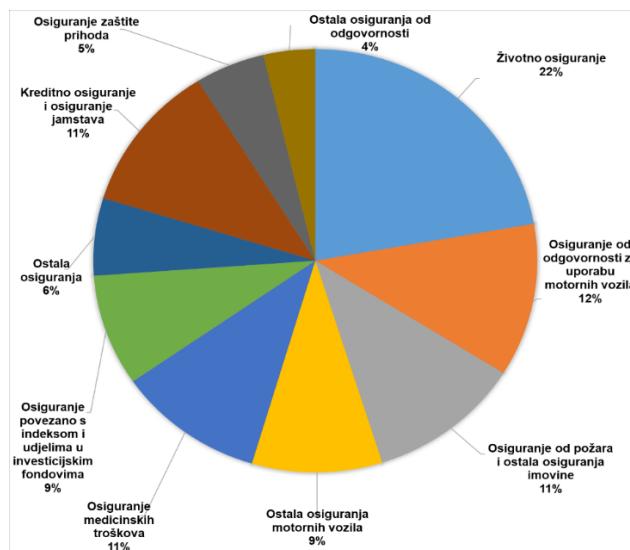
UNIQA u Hrvatskoj posluje društveno odgovorno više od 20 godina, ulažeći u kulturu, sport i obrazovanje te pomažući humanitarne projekte. Zapošljava više od 550 zaposlenika koji su svakodnevno na raspolaganju za više od 450.000 klijenata u više od 50 prodajnih ureda u cijeloj Hrvatskoj. Putem UNIQA Grupe 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 2019. 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 2019. 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 ugavaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja dok su u neživotnim osiguranjima najznačajniji proizvodi: osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

UNIQA je većinu premijskog prihoda u 2019. godini ostvarila iz svog poslovanja u Republici Hrvatskoj, a tek manji (3,5%) dio premijskog prihoda u neživotnim osiguranjima je ostvarila u Sloveniji na temelju slobode pružanja usluga u državama članicama Europske unije.

UNIQA je u 2019. godini ostvarila zaračunatu premiju u iznosu od 634.826 tisuća kuna, od čega se 69,3% odnosi na premiju neživotnih, a 30,7% na premiju životnih osiguranja. Udio UNIQE na hrvatskom tržtu osiguranja prema ukupnoj zaračunatoj bruto premiji na dan 31. prosinca 2019. iznosio je 6,0%, s udjelom premije životnih osiguranja od 6,4% 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 2019., kao i u svim ranijim godinama, pripisala svojim osiguranicima dobit po policama životnih osiguranja.

Tržišna vrijednost portfelja ulaganja Društva je na dan 31.12.2019. iznosila 2.865.404 tisuća kuna od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom. Državne i korporativne obveznice su sačinjavale 84,2%, a investicijski fondovi 8,1% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio novca i depozita iznosio 3,7%. U 2019. godini je ostvaren neto prihod od ulaganja u iznosu od 132.978 tisuća kuna što je povećanje od 40.235 tisuća kuna odnosno 43,4% u odnosu na 2018. godinu.

Poslovna 2019. 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, 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. Daljnje unaprjeđivanje i optimizacija ostalih poslovnih procesa upotrebom najnovijih tehnologija (robotske aplikacije), te upravljanje troškovima, rezultira i dobrim poslovnim rezultatima. UNIQA je u 2019. godini ostvarila dobit poslije poreza u iznosu od 37.847 tisuća kuna (u 2018. godini: 23.708 tisuća kuna) što je čak za 59,6% više u odnosu na prethodnu godinu.

U 2019. godini UNIQA je nastavila s uvođenjem novih i prilagodbom postojećih proizvoda potražnji na tržištu osigurateljnih proizvoda. UNIQA i nadalje planira intenzivirati digitalno poslovanje, uključivo i elektroničku komunikaciju i dostavu dokumentacije, sve s ciljem prilagodbe potrebama sve većeg broja klijenata, te ujedno efikasnijeg poslovanja i racionalizacije troškova. Prednosti novih tehnoloških rješenja nastaviti će se koristiti i u dijelu obrade šteta. Najvećim dijelom radi povećanja kvalitete usluge obrade štete u smislu omogućavanja oštećeniku da aktivno sudjeluje u procesu prijave i procjene šteta (online prijava, ekspresna obrada). Uz navedeno, nova tehnološka rješenja koristit će se i u preventivne svrhe sprječavanja zloupotrebe osiguranja.

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. linija obrane: kontrolne funkcije, 3. linija obrane: unutarnja i vanjska revizija), a s ciljem da se osigura transparentno i učinkovito upravljanje rizicima. U Društvu su imenovane četiri ključne funkcije pod izravnim 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 tako 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 nagradivanja, politika upravljanja izdvojenim poslovima te sustav unutarnje kontrole 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 tržista
- kvalitetu usluge
- razvoj novih kanala distribucije
- razvoj kvalitetnog prodajnog i tehničkog osoblja.

UNIQA je u sklopu svog društveno - odgovornog poslovanja između ostalih projekata podržala i projekt "Kako žive mladi u Hrvatskoj" Laboratorija za prevencijska istraživanja Edukacijsko-rehabilitacijskog fakulteta u Zagrebu, prepoznavši u njemu ostvarenje svoje misije za omogućavanjem boljeg, dužeg i sigurnijeg života za svoje klijente, sadašnje ali i buduće.

Upravljanje rizicima važan je dio sustava upravljanja s ciljem da se osigura pravovremeno prepoznavanje svih rizika koji mogu imati materijalan utjecaj na poslovanje Društva i poduzmu odgovarajuće mjere za učinkovito upravljanje tim rizicima, a u skladu sa strategijama poslovanja.

Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) sastavni je dio procesa određivanja poslovne strategije, procesa planiranja i sustava upravljanja rizicima. ORSA se provodi kontinuirano, a o rezultatima ORSE 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 i razvojem proizvoda.

U 2019. godini nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja u odnosu na 2018. 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 2019. godine pozicija solventnosti, odnosno regulatorni kapitalni zahtjevi, potrebni solventni kapital i minimalni 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, uložene kroz investicijske fondove i obveznice ostalih zemalja članica EU koje su denominirane u valuti druge zemlje članice EU.

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2019. i 31.12.2018.

u tisućama kuna	2019.	Udio u BSCR	2018.	Udio u BSCR
SCR	286.416		272.370	
Osnovni bruto SCR (BSCR)	275.552		287.782	
Tržišni rizik	144.996	34,0%	164.703	37,4%
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	32.217	7,6%	26.716	6,1%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	113.792	26,7%	112.672	25,6%

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	114.061	26,8%	114.334	26,0%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.264	5,0%	21.630	4,9%
Diverzifikacija	-150.778		-152.273	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	25.470		23.521	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-14.606		-38.933	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	502.823		584.233	
Kvota solventnosti	175,6%		214,5%	
Slobodan višak sredstava	216.407		311.863	

Najznačajniji rizici u osnovnom bruto potrebnom solventnom kapitalu (BSCR-u), su tržišni rizici s udjelom od 34,0%, a slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s 26,8% i preuzeti rizik životnog osiguranja s 26,7%.

U 2019. godini UNIQA je na temelju provedenih analiza utvrdila da se s konzervativnog stajališta pretpostavke 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 u potpunosti 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 Društva. 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 2019. 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 2019. godini nije bilo značajnih promjena u profilu rizičnosti u odnosu na 2018. godinu.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti razlikuje se od vrednovanja prema finansijskim izvještajima koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Na 31.12.2019. vlastita sredstva vrednovana za potrebe solventnosti su iznosila 502.823 tisuća kuna i manja su za 13,5% od kapitala iz finansijskih izvještaja s obzirom na to 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 izvještajima
- vrijednosti tehničkih pričuva životnih osiguranja za potrebe solventnosti značajno više što je uzrokovano dalnjim padom kamatnih stopa u kunskoj krivulji nerizičnih kamatnih stopa.

E. Upravljanje kapitalom

UNIQA upravlja kapitalom tako da raspoloživi kapital bude iznad minimalnih zahtjeva propisanih zakonom, najmanje u visini od 150%, kako bi svojim klijentima osigurala dugoročnu stabilnost.

Vlastita sredstva UNIQUE na kraju 2019. godine iznose 502.823 tisuća kuna i u odnosu na prethodnu godinu smanjena su za 81.410 tisuća kuna.

Nije bilo promjene u uplaćenom redovnom dioničkom kapitalu. Do smanjenja u kapitalu došlo je zbog 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. Najvećim dijelom smanjenje vlastitih sredstava uzrokovo je padom kamatnih stopa u kunskoj 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 rok 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 31.12.2019. UNIQA nema kapitala 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 minimalnog potrebnog kapitala.

UNIQA je u 2019. godini zadržala čvrstu poziciju solventnosti s obzirom na to da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (kvota solventnosti) iznosi 175,6%, što znači da UNIQA raspolaže kapitalom koji je više od 75% veći od zakonom propisanog, pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 502.823 tisuća kuna, a potrebni solventni kapital 286.416 tisuća kuna
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 432,3% pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 502.823 tisuća kuna, a minimalni potrebni kapital 116.313 tisuća kuna.

U tablici je prikazana usporedba vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala, minimalnog potrebnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala na 31.12.2019. i 31.12.2018.

u tisućama kuna	2019.	2018.
Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	502.823	584.233
Potrebni solventni kapital, SCR	286.416	272.370
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	175,6%	214,5%
Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	502.823	584.233
Minimalni potrebni kapital, MCR	116.313	110.799
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	432,3%	527,3%

UNIQA je tijekom poslovne 2019. godine kontinuirano bila usklađena s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

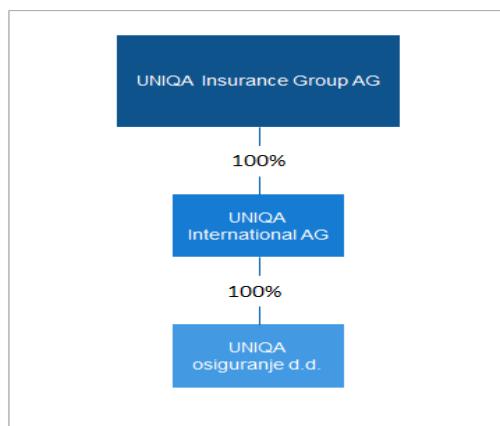
UNIQA osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Planinska 13a, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Franje Račkoga 6, 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 Vlasnička struktura UNIQA osiguranja d.d.

Društvo je članica UNIQA Insurance Group AG, Beč, dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Austriji. Nadzorno tijelo za financijski 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 Struktura UNIQA Grupe

Društvo na 31.12.2019. godine nije imalo vlasničke udjele u povezanim društvima niti u podružnicama. Društvo priprema finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18) i Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18) 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 2019. 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 ugovaratatelj osiguranja snosi rizik ulaganja s obzirom na promijenjene okolnosti ulaganja i kapitalnih zahtjeva koje postavlja regulativa Solventnost II.

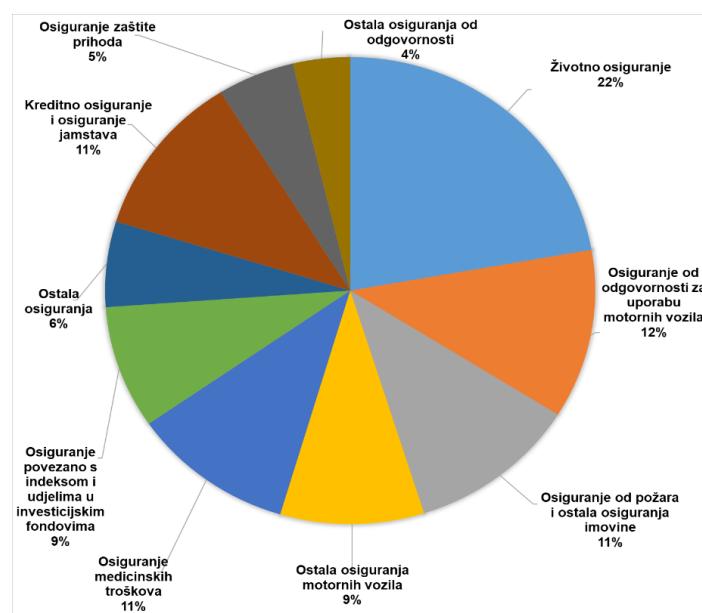
Glavne skupine neživotnih osiguranja su: osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja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

Društvo neposredno obavlja poslove osiguranja pomoći, asistencije (putno), osiguranja raznih finansijskih gubitaka, kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava, ostalih osiguranja imovine i osiguranja zaštite prihoda (nezgode) u Sloveniji.

Društvo je u 2019. godini ostvarilo zaračunatu premiju u iznosu od 634.826 tisuća kuna, od čega se 439.772 tisuća kuna odnosi na premiju neživotnih osiguranja (udio 69,3%), a 195.054 tisuća kuna na premiju životnih osiguranja (udio 30,7% u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji Društva).

Udio Društva na tržištu osiguranja prema ukupnoj zaračunatoj bruto premiji na dan 31. prosinca 2019. iznosio je 6,0%, pri čemu je udio premije životnih osiguranja bio 6,4%, 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 2019. godini, po najvažnijim linijama poslovanja grafički je prikazana na slici 3.



Slika 3 Grafički prikaz strukture zaračunate bruto premije za 2019. 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, Equator Re 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 5 distributivnih kanala prodaje: Ekskluzivna prodaja, Bankoosiguranje, Broker kanal, Agencijski kanal i Online prodaja te kroz 3 regionalne direkcije: Sjeverna Hrvatska sa sjedištem u Zagrebu, Regija Istra i Kvarner sa sjedištem u Rijeci i Regija Dalmacija sa sjedištem u Splitu. U sastavu regionalnih direkcija nalaze se prodajni uredi. Društvo je razvilo prodajnu mrežu i ima prodajne uredske u svim područjima Republike Hrvatske.

Značajne transakcije ili događaji nakon datuma bilance

Svjetska zdravstvena organizacija proglašila je pandemiju SARS-CoV-2 virusa 11. ožujka 2020., a Zagreb je 22. ožujka 2020. pogodio snažan potres.

Efekti pandemije, osim smrtnosti i utjecaja na zdravlje i zdravstvene sustave, već su vidljivi u svjetskom gospodarstvu koje je pod prijetnjom nove globalne recesije. Došlo je do poremećaja na tržištu kapitala, povećane volatilnosti i pada cijena vrijednosnih papira. Lokalno, to je praćeno i slabljenjem tečaja kune u odnosu na euro i američki dollar.

Najveći dio portfelja ulaganja Društva je investiran u državne obveznice koje su za sada pretrpjeli relativno nisko smanjenje vrijednosti. Na temelju trenutno poznatih informacija Društvo očekuje da će promjene cijena vrijednosnih papira i valutnih tečajeva imati relativno nizak negativan utjecaj na dobit Društva te umjereni smanjenje kapitala i rezervi zbog promjene revalorizacijske rezerve.

Zbivanja na finansijskim tržištima mogu utjecati na smanjenu privlačnosti unit linked i index linked proizvoda Društva, iako pod uvjetima smanjene kupovne moći, likvidnosti, gospodarske aktivnosti i mobilnosti, može biti pogodjena i prodaja drugih proizvoda iz ponude Društva.

U ovisnosti o dužini i dalnjim efektima pandemije, povećani iznosi šteta mogući su i kod osiguranja od nezgode, zdravstvenog osiguranja, osiguranja kredita, raznih finansijskih gubitaka, osiguranja pomoći (asistencija) itd..

Prijava šteta od potresa je u tijeku, a u ovom trenutku teško je procijeniti ukupnu obvezu Društva jer se svakodnevno prijavljuju nove štete, te da se na mnogim oštećenim objektima iz sigurnosnih razloga još uvijek niti ne može napraviti procjena šteta. Bez obzira na veliku neizvjesnost u procjeni ukupne bruto obveze Društva, a koja prema trenutnim procjenama iznosi 38 milijuna kn, neto obveza (nakon primjene reosiguranja: ugovora o reosiguranju viška štete za pokriće prirodnih katastrofa te kvotnog reosiguranja) ograničena je na samopridržaj Društva (2 milijuna kn) uvećan za dodatnu premiju reosiguranja (tzv „reinstatement premija“) koju će Društvo morati platiti da bi se obnovio limit ugovora o reosiguranju viška štete, a iznos te premije ovisi o „iskorištenom“ limitu ugovora o reosiguranju.

Društvo raspolaze sa značajnim iznosom novca i novčanih ekvivalenta te likvidnih vrijednosnih papira te očekuje da neće imati poteškoća sa likvidnošću unatoč nepovoljnem okruženju.

Društvo je napravilo dva scenarija analize utjecaja pandemije COVID-19 na poslovanje Društva, uključujući utjecaj na dobit Društva, vlastiti kapital Društva i kvotu solventnosti u 2020. godini. Pri tome su u obzir uzeti i svi drugi značajni događaji, potres od 22.03.2020. u Zagrebu i okolici, promjene u alokaciji ulaganja s obzirom na dospjeće 645 milijuna kn hrvatskih državnih obveznica početkom ožujka 2020. godine.

Utjecaj pandemije koronavirusa vrednovan je isključivo kroz utjecaj na promjenu vlastitih sredstava. Zbog pada vrijednosti ulaganja očekuje se umjereno smanjenje vlastitih sredstava.

Istdobno je napravljena i procjena potrebnog solventnog kapitala, SCR-a na 31.03.2020. na temelju nove alokacije ulaganja te uz primjenu nove krivulje nerizičnih kamatnih stopa, objavljene od strane EIOPE 24.03.2020.

Porast potrebnog solventnog kapitala na 31.03.2020. proizlazi isključivo iz reinvestiranja uslijed dospijeća značajnog iznosa hrvatskih državnih obveznica, najvećim dijelom u depozite i novac na poslovnim računima banaka, a koji imaju značajno veći kapitalni zahtjev od državnih obveznica zemalja članica EU.

S obzirom na dobru kapitaliziranost Društva na 31.12.2019. (kvota solventnosti Društva na 31.12.2019. iznosi 175,6%) te s obzirom na provedene procjene očekuje se da će, unatoč efektima ova događaja (pandemije COVID-19 i potresa od 22.03.2020.) na smanjenje dobiti i kapitala, te posljedično i na smanjenje kvote solventnosti, Društvo imati dovoljno vlastitog kapitala za pokriće regulatornih kapitalnih zahtjeva tijekom cijele 2020. godine te kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja, u idućih 5 godina.

Društvo je u prvom tromjesečju 2020. godini nastavilo uspješno poslovati i usprkos izazovnim vremenima u kojem posluje ostvarilo dobit.

Kako bi podržalo zdravstveni sustav u borbi protiv koronavirusa, UNIQA osiguranje d.d. doniralo je 500 tisuća kuna Klinici za infektivne bolesti "Dr. Fran Mihaljević" u Zagrebu. Kao odgovoran partner zajednici u kojoj posluje, UNIQA je ciljano donirala sredstva upravo zdravstvenoj ustanovi koja u Hrvatskoj ima vodeću ulogu u liječenju i sprječavanju širenja bolesti COVID-19.

Društvo je i na 31.03.2020. zadržalo, čvrstu poziciju solventnosti i s obzirom na to da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (kvota solventnosti) iznosi 146,5%, što znači da Društvo raspolaže kapitalom koji je više od 45% veći od zakonom propisanog, pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 498.769 tisuća kuna, a potrebni solventni kapital 340.488 tisuća kuna
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 442,3% pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 498.769 tisuća kuna, a minimalni potrebni kapital 112.772 tisuća kuna.

U tablici je prikazana usporedba vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala, minimalnog potrebnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala na 31.03.2020. i 31.12.2019..

u tisućama kuna	2020.	2019.
Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	498.769	502.823
Potrebni solventni kapital, SCR	340.488	286.416
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	146,5%	175,6%
Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	498.769	502.823
Minimalni potrebni kapital, MCR	112.772	116.313
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	442,3%	432,3%

Značajni događaji u poslovnoj 2019. godini

Poslovna 2019. godina obilježena je velikim izazovima uslijed prilagodbe poslovanja mnogobrojnim regulatornim promjenama, prvenstveno na području distribucije osiguranja i zaštite osobnih podataka.

Društvo je uspješno odgovorilo na sve postavljene izazove i uskladilo poslovanje s promjenama koje su prvenstveno donijele implementacija odredbi Opće uredbe o zaštiti osobnih podataka (GDPR) i Direktive o distribuciji osiguranja (IDD).

U Društvu je tijekom 2019. godine obnovljen certifikat o sukladnosti s međunarodnom normom ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom).

Uz usklađivanje procesa s novim podzakonskim aktima kojima su dodatno uređena pravila distribucije osiguranja, Društvo je 2019. godinu posvetilo provođenju analiza prethodno uspostavljenih procesa s ciljem njihova dodatnog usavršavanja posebno u području razvoja i upravljanja proizvodima, edukacije prodajne mreže te praćenja njezine stručnosti i primjerenosti.

Društvo je nastavilo u 2019. godini poslovnu suradnju s Addiko bank d.d., Zagreb i Addiko bank d.d., Ljubljana u skladu s propisima koji reguliraju slobodu pružanja usluga osiguranja.

Nastavljena je suradnja sa strateškim partnerom UNIQA osiguranja d.d. - Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Tijekom poslovne 2019. godine Društvo je organiziralo značajan broj internih i eksternih edukacija, posebice zbog implementacije Opće uredbe o zaštiti osobnih podataka i Direktive o distribuciji osiguranja, tako da je tijekom 2019. godine održano prosječno 33 sati edukacije po zaposleniku.

Društvo je i u 2019. godini nastavilo s uvođenjem novih i prilagodbom postojećih proizvoda potražnji na tržištu osigurateljnih proizvoda, primjerice indeks linked proizvod osiguranja života kod kojeg se premija ulaze u Certifikat vezan na EURO STOXX 50® Price Index, a unaprijeđen je i novi portal za klijente fizičke osobe, Moja UNIQA, te su razvijene mobilne aplikacije za iOS i Android mobilne telefone. Preko portala ili aplikacije klijenti (fizičke osobe) mogu pregledati svoje ugovorene police osiguranja, provjeriti status prijavljenih šteta i računa, platiti premiju osiguranja te provjeriti i ažurirati osobne podatke. Društvo je prvo na tržištu uvelo novi online proizvod - osiguranje mobitela uz online prijavu štete.

Društvo je prepoznalo potrebu fokusiranog pristupa razvoju digitalizacije i automatizacije u poslovanju, uz kontinuirana ulaganja u razvoj novih tehnologija i inovativnosti u interakciji s klijentima.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Značajne vrste osiguranja

Ovo poglavje 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: zarađena premija, zarađena premija, nastali odštetni zahtjevi, promjene ostalih tehničkih pričuva i 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 svim 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 2019. godini poslovalo profitabilno i u obračunskom razdoblju ostvarilo dobit poslije poreza u iznosu od 37.847 tisuća kuna što predstavlja značajno povećanje u odnosu na prethodnu godinu (2018: 23.708 tisuća kuna). Djelatnost neživotnih osiguranja je u 2019. godini ostvarila višu dobit nego u prethodnoj godini, dobit poslije poreza na 31.12.2019. iznosi 20.355 tisuća kuna (2018: 15.448 tisuća kuna). Istodobno je i djelatnost životnih osiguranja u 2019. godini ostvarila znatno višu dobit nego u prethodnoj godini, dobit poslije poreza na 31.12.2019. iznosi 17.493 tisuća kuna (2018: 8.260 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 ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja i izdatke za povrate premija – bonusi i popusti) za 2019. godinu iznosile su 457.401 tisuća kuna, odnosno 212.598 tisuća kuna za neživotna osiguranja i 244.803 tisuća kuna za životna osiguranja. Došlo je do povećanja za 20,8% u odnosu na prethodnu godinu (2018: 378.660 tisuća kuna) najvećim dijelom u životnim osiguranjima zbog rasta jednokratnih premija kod osiguranja života kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja.

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 2019. godini iznosili su 214.275 tisuća kuna (2018: 206.155 tisuća kuna), odnosno 144.719 tisuća kuna za neživotna osiguranja i 69.556 tisuća kuna za životna osiguranja.

Poslovni rashodi u 2019. godini zabilježili su porast od 3,9% u odnosu na 2018. godinu (2018: 206.155 tisuća kuna) najvećim dijelom zbog ulaganja u novi back office sustav i usklađivanja poslovanja s novim regulatornim zahtjevima (IDD, GDPR, IFRS 17 i IFRS 9).

Kapital i rezerve na 31.12.2019. iznosili su 581.060 tisuća kuna, što je porast u odnosu na 2018. godinu (2018: 541.923 tisuća kuna) s obzirom na to da je u obračunskom razdoblju povećanje aktive bilo veće od povećanja obveza.

u tisućama kuna	2019.	2018.
Izveštaj o sveukupnoj dobiti za 2019. godinu prema MSFI finansijskim izveštajima		
Dobit u obračunskom razdoblju poslije poreza	37.847	23.708
Rezultat tehničkog računa – neživotno osiguranje	20.355	15.448
Rezultat tehničkog računa – životno osiguranje	17.493	8.259
Zaračunata bruto premija neživotnog osiguranja	439.750	380.865
Zaračunata bruto premija životnog osiguranja	195.054	201.582
Bruto likvidirane štete – neživot	193.045	192.077
Bruto likvidirane štete – život	308.417	354.844
Izveštaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2019. prema MSFI finansijskim izveštajima		
Ukupna aktiva	3.552.176	3.491.896
Obveze	2.971.115	2.949.973
Kapital i rezerve	581.060	541.923

Tablica 1 Osnovni finansijski pokazatelji u 2019. i 2018. godini

A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika životnog osiguranja u 2019. i 2018. 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 2019. godini (u tisućama kuna)	Zaračunata premija	Zarađena premija	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno životno osiguranje	195.054	195.525	344.440	99.637	69.556
Životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	140.962	141.433	341.978	157.433	60.855
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	128.848	128.848	340.888	154.864	51.849
Ostala životna osiguranja	12.114	12.585	1.090	2.569	9.006
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	54.092	54.092	2.463	-57.796	8.701
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	54.092	54.092	2.463	-57.796	8.701

Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2019. godini

Bruto iznosi u 2018. godini (u tisućama kuna)	Zaračunata premija	Zarađena premija	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno životno osiguranje	201.582	202.276	359.848	168.286	67.355
Životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	150.107	150.800	357.422	202.858	60.734
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	136.228	136.228	355.952	199.412	50.765
Ostala životna osiguranja	13.879	14.572	1.470	3.446	9.969
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	51.476	51.476	2.426	-34.571	6.621
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	51.476	51.476	2.426	-34.571	6.621

Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2018. godini

Premija osiguranja

Ukupna zaračunata premija za životna osiguranja u 2019. godini iznosila je 195.054 tisuća kuna, a od tog iznosa na životna ili rentna osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja odnosi se 54.092 tisuća kuna.

U odnosu na 2018. godinu zaračunata premija je manja za 3,2%. Premija osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima porasla je za 5,1% dok su tradicionalna životna osiguranja zabilježila pad od 6,1%. Uzrok padu premije kod tradicionalnih životnih osiguranja je u samoj strukturi portfelja, u kojem je tijekom 2019. godine velik dio polica istekao, a s druge strane produkcija novih polica tradicionalnih životnih osiguranja nije istom dinamikom pratila isteke.

Kretanje u portfelju životnih osiguranja u skladu je sa strateškom odlukom 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 ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja i proizvode koji pokrivaju biometrijske rizike.

U segmentu životnih osiguranja s jednokratnim načinom plaćanja premije zaračunata premija na 31.12.2019. iznosila je 36.507 tisuća kuna (2018: 41.030 tisuća kuna), što je pad od 9,8% u odnosu na prethodnu godinu. Istodobno su police s višekratnim načinom plaćanja premije u 2019. godini imale pad od 1,6%, odnosno ostvarenje je u 2019. godini iznosilo 158.547 tisuća kuna (2018: 160.552 tisuća kuna).

Zarađena premija životnih osiguranja na 31.12.2019. iznosila je 195.525 tisuća kuna (2018: 202.276 tisuća kuna), što je pad od 3,3% .

Značajna zemljopisna područja

Društvo je u 2019. 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 2019. godinu iznosile su 244.803 tisuća kuna (2018: 191.561 tisuća kuna) što je povećanje od 27,8%.

Poslovni rashodi (nastali izdaci)

Kod životnih osiguranja poslovni rashodi su u 2019. godini zabilježili rast od 3,3% i iznosili su 69.556 tisuća kuna (2018: 67.355 tisuća kuna).

A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2019. i 2018. 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 2019. godini (u tisućama kuna)	Zaračunata premija	Zarađena premija	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	439.772	369.342	211.416	1.327	144.719
Neživotno osiguranje	339.298	281.342	163.142	1.183	109.530
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	74.288	78.987	49.364	0	23.481
Ostala osiguranja motornih vozila	60.249	58.894	43.847	0	17.537
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	18.388	17.964	23.722	65	8.123
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	71.195	63.993	27.361	123	29.187
Ostala osiguranja od odgovornosti	23.870	23.068	11.850	-10	9.814
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	72.154	21.763	973	996	13.746
Osiguranje troškova pravne zaštite	1.358	1.370	19	0	705
Osiguranje pomoći (asistencija)	4.384	4.262	1.658	0	1.916
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	13.410	11.040	4.350	10	5.021
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	100.474	88.000	48.274	144	35.190
Osiguranje medicinskih troškova	68.125	57.710	39.933	142	17.315
Osiguranje zaštite prihoda	32.349	30.290	8.307	2	17.874
Osiguranje naknada radnicima	0	0	34	0	0

Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2019. godini

Bruto iznosi u 2018. godini (u tisućama kuna)	Zaračunata premija	Zarađena premija	Nastali odštetni zahtjevi	Promjene ostalih tehničkih pričuva	Nastali izdaci
Ukupno neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	381.569	349.705	185.637	459	138.800
Neživotno osiguranje	300.851	273.908	141.468	524	108.112
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	84.385	88.426	47.169	0	28.216
Ostala osiguranja motornih vozila	60.481	59.613	50.610	0	18.757
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	16.899	15.206	12.376	62	7.314
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	64.221	58.162	22.023	0	26.870
Ostala osiguranja od odgovornosti	22.248	21.692	2.794	10	9.405
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	30.811	16.558	662	447	10.616
Osiguranje troškova pravne zaštite	1.397	1.456	207	0	782
Osiguranje pomoći (asistencija)	4.115	4.098	1.744	0	1.948
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	16.295	8.697	3.883	4	4.204
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	80.718	75.797	44.169	-65	30.688
Osiguranje medicinskih troškova	52.111	49.923	39.023	-68	14.073
Osiguranje zaštite prihoda	28.607	25.875	5.146	3	16.615
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0

Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2018. godini

Premija osiguranja

U portfelju neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju najveći udio u bruto zaračunatoj premiji na 31.12.2019. ima osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila sa zaračunatom premijom od 74.288 tisuća kuna (16,9%), slijedi kreditno osiguranje i osiguranje jamstava sa zaračunatom premijom od 72.154 tisuća kuna (16,4%), osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine sa zaračunatom premijom od 71.195 tisuća kuna (16,2%), osiguranje medicinskih troškova s 68.125 tisuća kuna (15,5%), te ostala osiguranja motornih vozila s 60.249 tisuća kuna (13,7%).

Zaračunata premija neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju porasla je 15,3% i na 31.12.2019. iznosila je 439.772 tisuća kuna (2018: 381.569 tisuća kuna). U neživotnim osiguranjima ostvarena je premija u iznosu od 339.298 tisuća kuna (2018: 300.851 tisuća kuna), dok je u zdravstvenom osiguranju sličnom neživotnom osiguranju ostvarena premija od 100.474 tisuća kuna (2018: 80.718 tisuća kuna).

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

Zarađena premija neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju porasla je u 2019. 5,6%, na 369.342 tisuća kuna (2018: 349.705 tisuća kuna). Zarađena premija neživotnih osiguranja iznosila je 281.342 tisuća kuna (2018: 273.908 tisuća kuna) dok je zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju ostvarilo 88.000 tisuća kuna (2018: 75.797 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, kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava, osiguranja pomoći (asistencije), ostalih osiguranja imovine i osiguranja raznih finansijskih gubitaka u Sloveniji. U 2019. godini premijski prihod ostvaren u Hrvatskoj iznosi 94,9% (2018: 98,1%) 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 pričuva, za 2019. godinu iznosile su 210.089 tisuća kuna (2018: 185.178 tisuća kuna) što predstavlja povećanje od 13,5%.

Unutar neživotnih osiguranja najveće naknade iz osiguranja su kod vrste osiguranje od odgovornosti motornih vozila (49.364 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 2019. godini iznosili su 144.719 tisuća kuna i zabilježili su rast od 4,3% u odnosu na prethodnu godinu (2018: 138.800 tisuća kuna).

Unutar neživotnih osiguranja najveći dio poslovnih rashoda odnosi se na vrstu osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine (29.187 tisuća kuna).

A.3 Rezultati ulaganja

Prihodi od ulaganja u 2019. godini su iznosili 140.489 tisuća kuna (2018: 136.356 tisuća kuna) što je povećanje za 4.133 tisuća kuna odnosno 3% u odnosu na 2018. godinu. Takav rezultat je ostvaren ponajviše zahvaljujući nerealiziranim dobicima od promjena fer vrijednosti finansijske imovine i dobicima od tečajnih razlika koji su u 2019. godini iznosili 19.410 tisuća kuna odnosno 5.781 tisuća kuna dok su u 2018. godini oba iznosa bila jednaka nuli. Na prihode od ulaganja je nepovoljno utjecalo smanjenje prihoda od kamata sa 118.603 tisuća kuna u 2018. godini na 107.624 tisuća kuna u 2019. godini što je posljedica smanjenja vrijednosti kamatonosne imovine uslijed isplata šteta, dospijeća obveznica s visokim prinosima, te okruženja niskih kamatnih stopa.

Nadalje, u 2019. godini su realizirani dobici iznosili 3.077 tisuća kuna što je za 6.891 tisuća kuna manje nego u 2018. godini zbog manjeg iznosa realizacije dobiti od finansijske imovine raspoložive za prodaju.

Rashodi od ulaganja u 2019. godini su iznosili 7.511 tisuća kuna (2018: 43.612 tisuća kuna) što je za 36.101 tisuća kuna ili 82,8% manje nego u 2018. Do smanjenja rashoda u 2019. godini je najvećim dijelom došlo uslijed izostanka neto gubitaka od tečajnih razlika te neto nerealiziranih gubitaka od promjene fer vrijednosti finansijske imovine kroz račun dobiti i gubitka koji su u 2018. godini iznosili 29.934 tisuća kuna odnosno 5.793 tisuća kuna.

U 2019. godini je ostvaren neto prihod od ulaganja u iznosu od 132.978 tisuća kuna (2018: 92.744 tisuća kuna) što je povećanje od 40.234 tisuća kuna odnosno 43,4% u odnosu na 2018. godinu.

(Neto) dobit od ulaganja (u tisućama kuna) prema IFRS financijskim izvještajima	2019.	2018.
Prihodi od ulaganja	140.489	136.356
Prihodi od kamata:	107.624	118.603
- Ulaganja koja se drže do dospijeća	46.199	56.443
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	60.521	60.737
- Zajmovi i potraživanja	904	1.423
Neto realizirani dobici:	3.077	9.968
- Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	360	82
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.556	9.886
- Prodaja nekretnina	161	0
Neto nerealizirani dobici:	19.410	0
- promjena fer vrijednosti financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	17.901	0
- promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	1.509	0
Prihodi od ukidanja ispravka vrijednosti zajmova i potraživanja	346	4.597
Prihodi od naplate ispravna vrijednosti nekretnina	349	0
Prihodi od dividendi	1.051	289
Neto dobici od tečajnih razlika	5.781	0
Prihodi od najma	2.844	2.899
Prihod od ukidanja impairmenta	7	0
Rashodi od ulaganja	-7.511	-43.612
Neto realizirani gubici od prodaje nekretnina	0	-149
Neto nerealizirani gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine kroz račun dobiti i gubitka	0	-5.793
Neto nerealizirani gubici od promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	-1.912	-1.153
Umanjenje (impairment) obveznica	0	-228
Troškovi skrbništva	-587	-550
Neto gubici od tečajnih razlika	0	-29.934
Trošak ulaganja u nekretnine	-699	-801
Ostalo	-4.313	-5.004
Neto prihod od ulaganja	132.978	92.744

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 reklassificirati u dobit ili gubitak u sljedećim razdobljima (u tisućama kuna)	2019.	2018.
Dobitci (gubitci) u kapitalu	181.413	150.928
Dobitci (gubitci) u kapitalu - odgođeni porezi	-32.654	-27.167
Dobitci (gubitci) u kapitalu - razgraničeno sudjelovanje u dobiti	0	0
Ukupno	148.759	123.761

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

Prikaz prihoda, troškova i rezultata ulaganja prema kategorijama imovine u 2019. i 2018. godini prikazani su u tablicama 8 i 9.

Rezultat ulaganja u 2019. godini prema kategorijama imovine (u tisućama kuna)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	3.005	0
Prihodi od kamata	106.720	0	886	18	0	0
Nerealizirani dobici od ulaganja	1.509	11.133	0	0	0	6.768
Realizirani dobici od ulaganja	1.743	1.143	0	0	0	30
Ostali prihodi od ulaganja	7	1.051	346	0	349	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	0	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	-1.912	0
Ostali troškovi ulaganja	-5.387	498	-11	0	-699	0
Neto tečajne razlike	5.834	-37	-702	0	0	686
Neto rezultat ulaganja	110.426	13.788	519	18	743	7.484

Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2019. prema kategorijama imovine

Rezultat ulaganja u 2018. godini prema kategorijama imovine (u tisućama kuna)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	2.899	0
Prihodi od kamata	117.180	0	1.234	189	0	0
Nerealizirani dobici od ulaganja	0	0	0	0	0	0
Realizirani dobici od ulaganja	1.145	8.822	4.597	0	0	1
Ostali prihodi od ulaganja	0	289	0	0	0	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-228	0	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	-149	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	-3.877	0	0	-1.153	-1.916
Ostali troškovi ulaganja	-5.602	355	-307	0	-801	0
Neto tečajne razlike	-27.118	-2.816	-323	-274	0	597
Neto rezultat ulaganja	85.376	2.773	5.201	-85	796	-1.318

Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2018. prema kategorijama imovine

Najveći dio neto rezultata ulaganja proizlazi iz neto rezultata dužničkih vrijednosnih papira koji je u 2019. godini povećan za 29,3% na 110.426 tisuća kuna (2018: 82.377 tisuća kuna) zbog poboljšanja neto tečajnih razlika za 32.952 tisuća kuna uslijed povoljnog kretanja tečaja eura u odnosu na kunu.

Neto rezultat ulaganja u zajmove je u 2019. godini iznosio 519 tisuća kuna (2018: 5.201 tisuća kuna) što predstavlja smanjenje od 90% koje je nastalo zbog pozitivnih jednokratnih dobitaka ostvarenih u 2018. godini kroz naplatu prethodno ispravljenih zajmova.

Rezultat ulaganja u nekretnine je u 2019. godini iznosio 743 tisuća kuna (2018: 796 tisuća kuna) i pogoršan je zbog nerealiziranih gubitaka nastalih uslijed promjene fer vrijednosti nekretnina.

Subjekti za zajednička ulaganja su u 2019. ostvarili neto rezultat od 13.788 tisuća kuna što je 397% više nego u 2018. godini kada je rezultat iznosio 2.773 tisuća kuna. Značajno poboljšanje proizlazi iz povoljnog kretanja cijena fondova zbog čega je u 2019. godini ostvarena nerealizirana dobiti od 11.133 tisuća kuna, dok je u 2018. godini nepovoljno kretanje uzrokovalo nerealizirani gubitak od 3.877 tisuća kuna.

U tablici 10 prikazana je promjena rezultata ulaganja u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu.

Promjena rezultata ulaganja u 2019. u odnosu na 2018. (u tisućama kuna)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	106	0
Prihodi od kamata	-10.460	0	-348	-171	0	0
Nerealizirani dobici od ulaganja	1.509	11.133	0	0	0	6.768
Realizirani dobici od ulaganja	598	-7.679	-4.597	0	0	29
Ostali prihodi od ulaganja	7	762	346	0	349	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	228	0	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	0	0	0	0	149	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	3.877	0	0	-759	1.916
Ostali troškovi ulaganja	215	143	296	0	102	0
Neto tečajne razlike	32.952	2.779	-379	274	0	89
Neto rezultat ulaganja	25.050	11.015	-4.682	103	-53	8.802

Tablica 10 Promjena rezultata ulaganja u 2019. u odnosu na 2018. prema kategorijama imovine

U 2018. i 2019. godini Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo unajmljuje poslovne prostore u zakup i motorna vozila na operativni najam. Većina ugovora o najmu poslovnih prostora sklopljena je na neodređeno vrijeme uz mogućnost otkaza.

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 sukladno novom standardu MSFI 16 – Najmovi od 01.01.2019. Prema novom standardu priznaju se imovina (pravo na korištenje imovine u najmu) i finansijska obveza za plaćanje najma unutar bilance stanja. Troškovi najma evidentiraju se unutar troškova amortizacije za imovinu u najmu i troškova kamata unutar finansijskih troškova.

Tijekom 2019. godine Društvo je kroz račun dobiti i gubitka priznalo 5.923 tisuća kuna (2018: 5.882 tisuća kuna) troškova najma i 2.844 tisuća kuna (2018: 2.899 tisuća kuna) prihoda od najma nekretnina. Troškovi najma poslovnih prostora iznose 5.307 tisuća kuna u 2019. (2018: 5.324 tisuća kuna). Troškovi najma vozila po ugovorima o operativnom najmu iznose 616 tisuća kuna u 2019. godini (2018: 558 tisuća kuna). 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 2.933 tisuće kuna.

Ukupni troškovi najma proizašli iz ugovora o zakupu poslovnih prostora i operativnom najmu vozila su kako slijedi:

Trošak najma (u tisućama kuna)	2019.	2018.
Najam poslovnih prostora	-5.307	-5.324
Najam vozila	-616	-558
Ukupno	-5.923	-5.882

Tablica 11 Troškovi najma

Buduća minimalna plaćanja najma (u tisućama kuna)	2019.	2018.
Do jedne godine	4.558	5.333
Od jedne do pet godina	16.356	12.787
Ukupno	20.914	18.119

Tablica 12 Ukupna buduća minimalna plaćanja najma

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

A.5 Sve ostale informacije

Na dan 31. prosinca 2019. godine Društvo ima nekoliko sudske sporova u kojima je tužitelj ili tuženik (ne uključujući sudske sporove radi naplate osigurnina). Temeljem procjene Uprave i pravnog savjetnika napravljena su rezerviranja u iznosu od 14.492 tisuća kuna (2018: 37.530 tisuća kuna) za sporove čiji ishod je procijenjen kao nepovoljan za Društvo. Društvo predviđa da neće imati materijalnih gubitaka po ovim i ostalim sporovima iznad iznosa izvršenih rezerviranja na dan 31. prosinca 2019. godine.

Nema drugih značajnih informacija vezano uz poslovanje i rezultate Društva u poslovnoj 2019. godini.

B. Sustav upravljanja

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

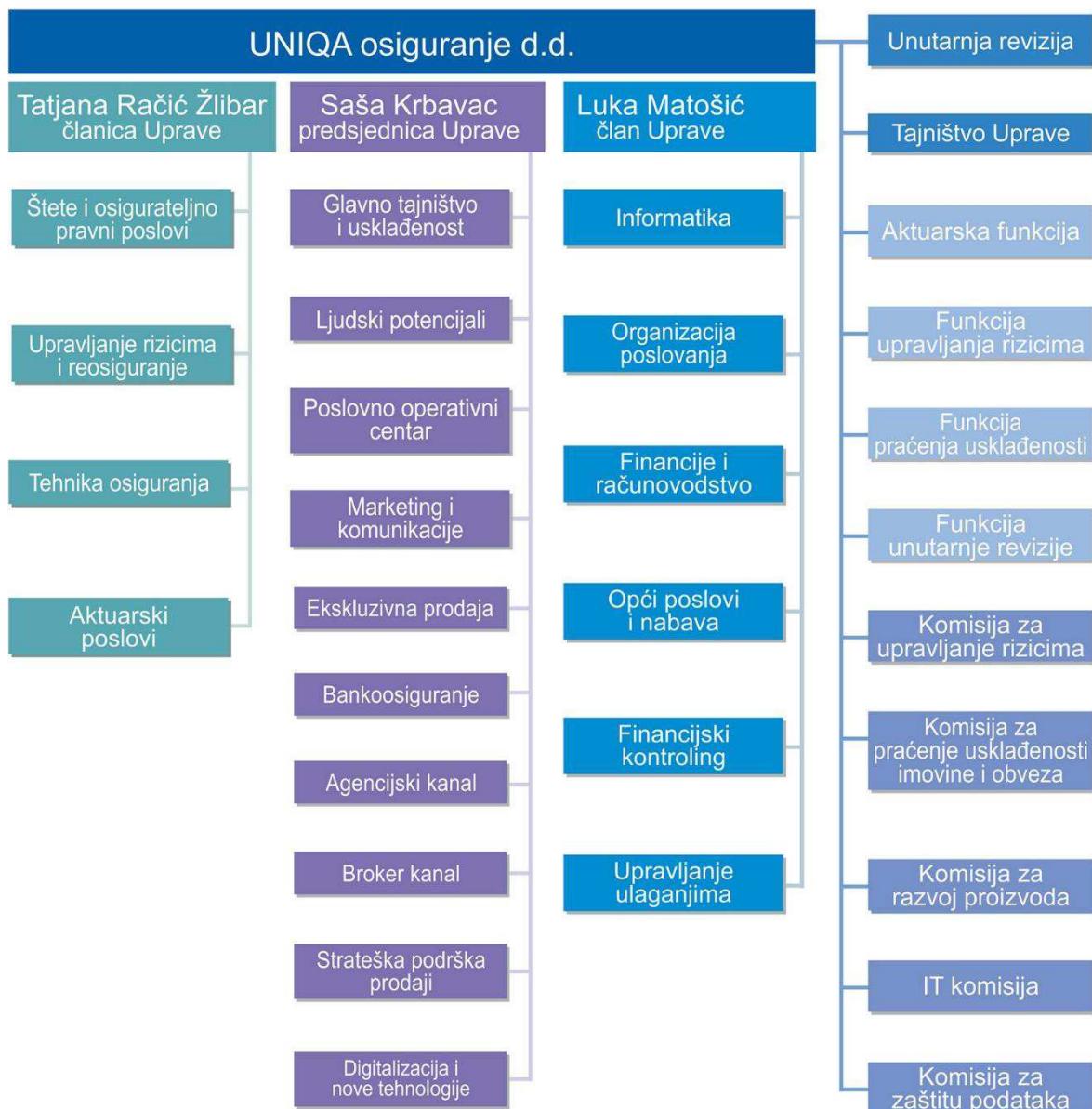
Sustav upravljanja uspostavljen je sukladno regulativi Solventnosti II.

Društvo je uspostavilo organizacijsku i operativnu strukturu kao potporu za ostvarenje strateških ciljeva i poslovanja Društva, tako 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 osiguranja 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 primjerenoš 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 tromjesečno, 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 zadatke:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ prati postupak finansijskog izvješćivanja▪ prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustava 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 prikazani su 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- 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
- Komisija za zaštitu podataka

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	Komisija za upravljanje rizicima kontrolira i daje savjete pri upravljanju profilom rizičnosti Društva u kratkoročnoj, kao i dugoročnoj perspektivi. Komisija prati i upravlja pridržavanjem ciljnih limita rizika (sposobnost nošenja rizika i limiti). U slučaju potrebe Komisija predlaže dodatne mjere Upravi Društva. 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).	Komisija se sastaje tromjesečno
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 tromjesečno
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 proizvoda.	Komisija se sastaje svaka 2 mjeseca
IT komisija	IT komisija razmatra, kontrolira i odlučuje o prioritetima strateških IT projekata i zahtjeva za nadogradnju informatičke opreme i uvođenje novih proizvoda ili usluga, pazeci da su IT strategija i projekti u skladu sa strateškim ciljevima Društva. 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.	Komisija se sastaje po potrebi
Komisija za zaštitu podataka	Komisija za zaštitu podataka sudjeluje u pripremi i izdavanju internih akata o upravljanju zaštitom podataka, promiče svijest o zaštiti podataka u cijelom Društvu. Komisija predlaže raspoređivanje ljudskih i finansijskih resursa za provedbu ciljeva zaštite podataka te koordinira uspostavom i provedbom sustava upravljanja zaštitom podataka.	Komisija se sastaje jednom godišnje

Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu

B.1.4 Ključne funkcije

Sukladno regulativi Solventnosti II u Društvu su imenovane četiri ključne funkcije koje su pod izravnom nadležnošću Uprave Društva. Uprava Društva imenovala je nositelje ključnih funkcija koji posjeduju poslovni ugled i potrebna znanja i iskustvo sukladno načelu „Fit and proper“.

Uprava Društva je u srpnju 2019. godine, dotadašnjeg nositelja funkcije praćenja usklađenosti imenovala Glavnim tajnikom Društva. Zbog opsega odgovornosti obje funkcije, ali i zbog potrebe da glavni tajnik postane i prokurist Društva, bilo je potrebno imenovati novu osobu funkcijom praćenja usklađenosti što je Uprava Društva i učinila dana 31. listopada 2019. godine.

U rujnu 2019. godinu, odlaskom dotadašnjeg nositelja aktuarske funkcije neživotnih osiguranja Uprava Društva je imenovala novog nositelja aktuarske funkcije neživotnih osiguranja.

Nositelji ključnih funkcija, osim nositelja funkcije praćenja usklađenosti i nositelja aktuarske funkcije neživotnih osiguranja, nisu mijenjani od imenovanja što ukazuje na stabilnost i dosljednost u vršenju dužnosti ključnih funkcija.

Ključne funkcije ne sudjeluju u preuzimanju rizika unutar Društva, i čine drugu, odnosno u slučaju unutarnje revizije, treću, liniju obrane sukladno načelu ideje o "tri linije obrane". Za svoj rad odgovaraju direktno Upravi i redovno izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor o svim aktivnostima i relevantnim činjenicama iz svog područja odgovornosti.

Rokovi i način izvještavanja za svaku ključnu funkciju navedeni su u poglavљu B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja. Time je osigurana neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka.

Društvo osigurava ključnim funkcijama direktan pristup svim zaposlenicima Društva, uključivo i samu Upravu, dostupnost svih potrebnih podataka i alate potrebne za izvršavanje zadataka iz djelokruga rada svake od pojedinih ključnih funkcija.

B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija	<ul style="list-style-type: none">▪ Koordinira i nadzire 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▪ Obavljačava Upravu i Nadzorni odbor o pouzdanosti i primjerenosti izračuna 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.▪ Nositelji aktuarske funkcije sastavljaju godišnji izvještaj aktuarske funkcije koji se dostavlja Upravi Društva, Nadzornom odboru, Grupi i HANFA-i
--------------------	---

Slika 7 Aktuarska funkcija

Funkcija upravljanja rizicima

	<ul style="list-style-type: none">▪ Priprema Strategiju 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 vezane 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 minimalnog potrebnog kapitala)▪ Priprema i održava minimalne standarde za određene procese upravljanja rizicima▪ Otkriva, vrednuje i procjenjuje važne rizike▪ Priprema prijedlog limita za glavne module potrebnog solventnog kapitala te prati iskorištenost limita▪ 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 o rizicima na svim razinama Društva
Funkcija upravljanja rizicima	<ul style="list-style-type: none">▪ Prati ukupan učinak upravljanja rizicima na razini Društva i osigurava učinkovito i pravovremeno izvještavanje o informacijama o upravljanju rizicima unutar Društva▪ 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▪ Tromjesečno izvještava Upravu, Nadzorni odbor, Komisiju za upravljanje rizicima i Grupu o solventnosti, regulatornom kapitalnom zahtjevu (potrebnom solventnom kapitalu, minimalnom potrebnom kapitalu, kvotama solventnosti), iskorištenosti limita te o najznačajnijim rizicima u Društvu (izvještaj Heat map)▪ Nositelj funkcije upravljanja rizicima jednom godišnje izvještava, Nadzorni odbor, Komisiju za upravljanje rizicima o rezultatima ORSE kroz Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, o sustavu unutarnje kontrole kroz Izvještaj o sustavu unutarnjih kontrola▪ Nositelj funkcije upravljanja rizicima jednom godišnje izvještava o najznačajnjim rizicima u Društvu kroz Izvještaj o upravljanju rizicima▪ 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

	<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 izvijestiti i osigurava da Društvo ispuní svoje obveze vezano uz obavještavanje 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.▪ Tromjesečno izvještava Komisiju za upravljanje rizicima o najznačajnijim aktivnostima 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 izvješćima 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▪ Tijekom godine o rezultatima svake pojedine revizije zajedno sa svim mjerama izvještava vlasnika procesa i Upravu Društva
-----------------------------	---

Slika 10 Funkcija unutarnje revizije

Društvo od 22.11.2018. godine ima ustanovljenu funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja, sukladno izmjenama i dopunama Zakona o osiguranju.

Tijekom poslovne 2019. godine nije bilo drugih promjena u sustavu upravljanja.

B.1.5 Politika 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 vrednovanja i klasifikacije radnih mjesta 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 odnosi se 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 imaju pravo 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 zaposlenik radi, a na temelju plana i programa rada, organizacije Društva te uputa i naloga zaposleniku 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 finansijskom 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 mesta 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 mesta i kvalitativni dio, 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 za mirovinsko osiguranje mirovinskim fondovima na temelju ugovora i sukladno Zakonu o radu. Nakon plaćenih doprinosa Društvo nema daljnjih obveza plaćanja. Doprinosi se priznaju kao trošak naknada zaposlenicima prilikom njihovog dospijeća.

U 2019. godini nije bilo promjena u pravima na primitke u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

B.1.5.1 Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija

Društvo nema sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora te za nositelje ključnih funkcija.

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

Jedini dioničar Društva je UNIQA International AG, Beč, koji drži 100% dionica Društva na kraju 2019. i 2018. 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 2019. i 31. prosinca 2018., koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama, bili su kako slijedi:

2019. (u tisućama kuna)	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo	7.650	104.808	6.378	7.265
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	57.267	65.538	115.560	142.308
Ostala povezana društva iz RZB grupe	243.649	1.795	119.393	32.297
Ključno rukovodstvo	-	2.822	-	15.818
	308.567	174.963	241.331	197.688
2018. (u tisućama kuna)	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Matično društvo	8.546	104.111	4.211	3.438
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	61.600	85.479	114.156	143.013
Ostala povezana društva iz RZB grupe	183.724	5.976	112.396	28.999
Ključno rukovodstvo	-	2.459	-	14.231
	253.870	198.026	230.763	189.681

Tablica 13 Transakcije s povezanim osobama

Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

U 2019. godini Društvo je isplatilo dividendu za 2018. godinu u iznosu od 23.708 tisuća kuna sukladno odluci dioničara na Glavnoj skupštini (u 2018. za 2017. godinu: 26.065 tisuća kuna).

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	2019.	2018.
Premije predane u reosiguranje:		
Obveze za premiju reosiguranja na početku godine	73.046	71.815
Premija predana u reosiguranje tijekom godine	142.191	143.944
Premije reosiguranja plaćene tijekom godine	-143.031	-142.713
Obveza za premiju reosiguranja na kraju godine	72.206	73.046
Depoziti zadržani iz poslova predanih u reosiguranje	96.525	95.170
Štete naplaćene od reosiguranja:		
Na početku godine	42.846	45.402
Fakturirano tijekom godine	77.256	77.303
Naplaćeno tijekom godine	-78.329	-79.859
Potraživanja na kraju godine	41.774	42.846
Provizija reosiguranja:		
Na početku godine	21.530	20.917
Fakturirano tijekom godine	46.390	46.973
Naplaćeno tijekom godine	-45.066	-46.361
Potraživanja na kraju godine	22.854	21.529

Tablica 14 Poslovi reosiguranja

Ostali poslovi

Tijekom 2019. godine, bruto zaračunata premija po policama osiguranja prodanim putem distribucijskih kanala povezanih društava iznosila je 119.261 tisuća kuna (2018: 112.292 tisuća kuna).

Povezana društva imaju police kod Društva za osiguranje imovine, kredita, motornih vozila, životna i osobna osiguranja. Bruto zaračunata premija po tim policama tijekom 2019. iznosila je 3.824 tisuća kuna (2018: 3.744 tisuća kuna).

Sredstva na ţiro računu kod povezanih društava su na dan 31. prosinca 2019. iznosila 79.699 tisuća kuna (2018: 32.415 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2019. u imovinu kojom upravlja povezano društvo, Društvo je uložilo 217.016 tisuća kuna u otvorene investicijske fondove (2018: 179.794 tisuća kuna), 4.228 tisuća kuna u strukturirani proizvod (2018: 3.930 tisuća kuna), te 22.404 tisuća kuna u obveznice (2018: 0 tisuća 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 primjerenošć 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 primjerenošć Društva, 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 (primjerenošć).

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 tržiste, poslovna strategija i modeli poslovanja, sustav upravljanja, financijske i aktuarske analize, te regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

Stručnost podrazumijeva odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka. Slijedom navedenog, stručnost se prilikom procjene utvrđuje za pojedino radno mjesto ili funkciju.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju. Članovi Nadzornog odbora Društva moraju imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo kako bi na odgovarajući način i neovisno ispunjavali zadatke te mogli preuzeti odgovornosti koje se odnose na nadzor nad vođenjem poslova Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva dužni su razumjeti poslovanje Društva s obzirom na to da nadziru njegovo vođenje te moraju biti u mogućnosti procijeniti rizike i potaknuti promjene u upravljanju Društвом.

Članovi Uprave Društva moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktima. Pojedini član Uprave ne mora detaljno poznavati sva područja poslovanja i pojedine procese Društva odnosno ne mora imati sposobnost i iskustvo u svim segmentima poslovanja Društva, ali mora biti kvalificiran, imati iskustva i znanja neophodna za obavljanje specifičnih zadataka i poslova za koje je odgovoran u Upravi i iz svojeg područja odgovornosti.

Nositelji ključnih funkcija moraju ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktima.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za nadzor i upravljanje profilom rizičnosti i sustavom unutarnje kontrole uključujući izvještavanje o potrebnom solventnom kapitalu, te poznavati izračune solventnosti Društva.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za praćenje i nadziranje usklađenosti Društva sa zakonima i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva, savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti Društva s relevantnim zakonima i drugim propisima (uključujući zakonske, podzakonske i ostale odredbe prema Solventnosti II) i procjenjivanje mogućih učinaka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenjivanje rizika usklađenosti.

Nositelj funkcije interne revizije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za procjenu primjerenošć i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja Društвом, izdavanje objektivnog stručnog mišljenja, preporuka i savjeta, naročito vezanih uz nedostatke u sustavu unutarnje kontrole, usklađivanje s internim aktima te nadzor usklađenosti s donesenim odlukama.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za koordiniranje i potvrđivanje izračuna tehničkih pričuva Društva u bilanci prema Solventnosti II, i savjetovanje Uprave Društva o osigurateljnim i preuzetim rizicima u osiguranje te o solventnosti Društva.

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

B.2.1 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

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 ključnog 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, dokaza o završenom traženom stupnju obrazovanja, dokaza 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 tromjesečju 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.

Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti, sukladno planu usklađenosti, vrši provjeru jesu li sve ključne funkcije u Društvu imenovane te zadovoljavaju li iste zahtjeve propisane Politikom prikladnosti i primjerenosti.

B.2.2 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja

U Društvo nije bilo promjena u sustavu upravljanja tijekom poslovne 2019. 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 reosiguranje
- Ključne funkcije
- Sve ostale organizacijske jedinice, kao članovi Komisije za upravljanje rizicima i kao promotori rizika.

Organizacijska struktura upravljanja rizicima osmišljena je tako 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 se otkrio i pratilo 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.

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.

Odgovornosti funkcije upravljanja rizicima / Službe za upravljanje rizicima i reosiguranje

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.

Odgovornosti Komisije za upravljanje rizicima

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 financijske 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 financijsku situaciju Društva.

B.3.4 Proces upravljanja rizicima

Zadatak je sustava upravljanja rizicima, 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 neispunjena 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 širenja 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 proces upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima redovito (tromjesečno i godišnje) izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva, članove Komisije za upravljanje rizicima te Grupu o značajnim rizicima u Društvu.

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
- prihvatanje rizika kroz svjesno prihvatanje nošenja određenih rizika.

Funkcija upravljanja rizicima tromjesečno utvrđuje potrebni solventni kapital, minimalni potrebni kapital Društva te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalnog 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 te kapitalne zahtjeve prema ekonomskom modelu Grupe) uz pojašnjenje kretanja i odstupanja u odnosu na prethodno tromjeseče, 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 pretpostavki standardne formule profilu rizičnosti Društva, utvrđuju se ukupne potrebe solventnosti te projekcije kapitalnih zahtjeva i vlastitog kapitala za pokriće rizika 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 ju 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 identifikaciji, procjeni, upravljanju i praćenju 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:

- utvrđivanja profila rizičnosti Društva i postavljanja i nadzora 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 potrebnog kapitala prema standardnoj formuli, MCR
- projekcije potrebnog ekonomskog kapitala prema ekonomskom modelu Grupe, ECR
- provjere kontinuirane usklađenosti vlastitih sredstava s potrebnim solventnim kapitalom i minimalnim potrebnim kapitalom
- provjere kontinuirane usklađenosti sa zahtjevima vezanim uz tehničke pričuve.

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 minimalnog potrebnog kapitala) i utvrđivanje ukupne potrebe solventnosti na određeni datum i kroz cijelo razdoblje poslovnog plana.

Referentni datum koji Društvu služi kao polazište za izradu ORSA izvještaja je 31.12. prethodne godine. Društvo smatra da na taj način ORSA izvještaj sadržava najnovije informacije vezano uz izračun kapitalnih zahtjeva, stres testova i analiza osjetljivosti, rezultate procesa planiranja (koje Nadzorni odbor usvaja u prosincu) i vezanih strateških odluka te strategiju upravljanja rizicima za sljedeće godine.

Pored redovite vlastite procjene rizika koja se kontinuirano provodi svake godine, Društvo je definiralo i slučajeve u kojima je potrebno razmotriti provođenje izvanredne ORSE. U slučaju da se jedan od takvih događaja dogodi, funkcija upravljanja rizicima analizira je li potrebno provesti izvanrednu ORSU i o rezultatima te analize izvještava Upravu Društva koja donosi konačnu odluku je li izvanredna ORSA potrebna ili ne. U poslovnoj 2019. godini nije bilo događaja koji bi zahtijevali provođenje izvanredne ORSA-e.

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 funkcije upravljanja rizicima koji redovito pregledava Politiku, najmanje jednom godišnje, te je po potrebi ažurira. Politiku usvaja Uprava Društva.

Najznačajniji rezultati ORSA procesa prikazani su u ORSA izvještaju.

B.3.6.1 Integriranost ORSA procesa u organizacijsku strukturu

U ORSA procesu važnu i aktivnu ulogu imaju Uprava Društva, Nadzorni odbor te ključne funkcije: funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te cijeli drugi nivo upravljanja Društva, Komisija za upravljanja rizicima i Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza, kako je opisano u nastavku.

Nadzorni odbor

- preispituje i odobrava Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima Društva
- preispituje i odobrava poslovni plan Društva, uključujući alokaciju vlastitih sredstava na temelju projekcija vlastitih sredstava i potrebnog solventnog i ekonomskog kapitala
- preispituje i odobrava Politiku vlastite procjene rizika i solventnosti Društva
- preispituje i odobrava profil rizičnosti Društva
- preispituje i odobrava Izvještaj Društva o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti

Uprava Društva

- preispituje i odobrava Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima 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 Društva vezano uz planirani program reosiguranja u skladu sa strategijom Grupe
 - 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 relevantni materijalni izdaci uključili u poslovni plan

- strateške odluke na nivou Grupe vezano uz upravljanje kapitalom i raspodjelu dobiti dioničarima.
- preispituje i odobrava poslovni plan Društva, uključujući alokaciju vlastitih sredstava na temelju projekcija vlastitih sredstava i potrebnog solventnog i ekonomskog kapitala
- preispituje i odobrava sustav limita koje Društvo koristi
- odobrava alokaciju kapitala prema kategorijama rizika i linijama poslovanja / proizvoda prilikom postavljanja limita po modulima rizika
- preispituje i odobrava Politiku vlastite procjene rizika i solventnosti Društva
- preispituje i odobrava procjenu ukupne potrebe solventnosti
- odobrava profil rizičnost Društva i procjene rizika
- preispituje i odobrava rezultate dugoročnih projekcija i retroaktivnog testiranja (backtesting)
- odobrava metodologiju provođenja postupka vlastite procjene rizika i solventnosti (uključujući stres testove i analize scenarija)
- preispituje i odobrava odluke o prijenosu / ograničavanju rizika
- kritički razmatra rezultate ORSA procesa, te predlaže i dodatne aktivnosti koje je potrebno provesti kroz ORSA proces. Sve rezultate ORSA procesa Uprava odobrava i usvaja kroz odluke ili zaključke Uprave koji se dokumentiraju kroz zapisnike sa sastanaka Uprave.
- preispituje i odobrava Izvještaj Društva o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (interno ORSA izvješće i nadzorno ORSA izvješće)
- odobrava zapisnik o provedenoj ORSA-i (ORSA zapisnik)
- u izravnom je kontaktu prema Grupi i nadzornom tijelu

Komisija za upravljanje rizicima (članovi Komisije za upravljanje rizicima su cijela Uprava Društva, nositelji svih ključnih funkcije te cijeli drugi nivo upravljanja (svi direktori sektora / službi)

- izrađuje prijedlog Strategije upravljanja rizicima Društva, usklađene s Poslovnom strategijom, koji se daje na usvajanje Upravi Društva
- cijeli drugi nivo upravljanja, svi direktori sektora i službi sudjeluju u polugodišnjoj identifikaciji i procjeni rizika
- nadgleda tijek procesa vlastite procjene rizika i solventnosti
- informira se o svim ključnim rezultatima ORSA procesa
- raspravlja o značajnim operativnim rizicima i o sustavu unutarnje kontrole, te predlaže mјere za upravljanje i smanjenje tih rizika
- zaprima izvješća o prekoračenjima limita i predlaže mјere za vraćanje limita unutar definiranih limita.

Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza

- prati usklađenost između imovine i obveza u bilanci Društva
- predlaže mјere upravljanja ročnošću imovine i obveza
- prati provođenje investicijske politike u skladu sa strateškom alokacijom imovine
- prati upravljanje tržišnim rizicima
- zaprima izvješća o rezultatima dugoročnih projekcija i predlaže mјere ako je potrebno
- predlaže Upravi donošenje bitnih strateških odluka oko alociranja imovine te oko prihvaćanja rizika s obzirom na rizike investiranja.

Funkcija upravljanja rizicima

- izrađuje prijedlog Strategije upravljanja rizicima Društva na temelju zajedničkog prijedloga svih članova Komisije za upravljanje rizicima koju odobrava Uprava Društva
- izvještava o svim značajnijim rizicima u Društvu Upravu Društva, Nadzorni odbor, Revizorski odbor i članove Komisije za upravljanje rizicima
- 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 minimizaciju rizika.
- predlaže metodologiju provođenja postupka vlastite procjene rizika i solventnosti (uključujući stres testove i analize scenarija)
- utvrđuje profili rizičnosti Društva i ukupne potrebe solventnosti
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija zajedno s aktuarskom funkcijom, direktorom Službe upravljanja ulaganjima, Sektorom financija i računovodstva i Službom finansijskog kontrolinga
- provodi retroaktivno testiranje (backtesting) kapitalnih zahtjeva
- 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.
- priprema izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti kroz koji se dokumentiraju svi najznačajniji rezultati ORSA procesa
- ORSA izvještaj šalje na odobrenje Upravi koji se šalje na suglasnost Nadzornom odboru
- izrađuje ORSA zapisnik
- prezentira rezultate ORSA procesa članovima Komisije za upravljanje rizicima
- koordinira izračunom ukupnog kapitalnog zahtjeva
- predlaže alokaciju kapitala po modulima rizika, koji odobrava Uprava
- tromjesečno prati korištenje odobrenih limita, te ako je potrebno predlaže Upravi ažuriranje limita ili predlaže, samostalno ili u dogоворu s drugim stručnim službama mjere za smanjenje pojedinih rizika
- odgovorna je za upravljanje i koordinaciju cijelim procesom upravljanja rizicima, kroz identifikaciju, vrednovanje i procjenu važnih rizika te izvještavanje o istima.
- predlaže mjere za prijenos / ograničavanje rizika.

Aktuarska funkcija

- 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
- potvrđuje da su tehničke pričuve u skladu sa zahtjevima regulative Solventnosti II
- utvrđuje potencijalne rizike koji proizlaze iz nesigurnosti u izračunu tehničkih pričuva
- 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
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija u životnim osiguranjima na strani obveza, odnosno tehničkih pričuva
- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o rezultatima provedenih analiza.

Funkcija praćenja usklađenosti

- izrađuje godišnji plan prema provedenim analizama rizika usklađenosti
- koristi rezultate ORSE, prilikom izrade plana usklađenosti, na način da se identificirani regulatorni i operativni rizici uključuju u plan i da se provede analiza usklađenosti
- kontinuirano prati rizik „Promjene u pravnom okružju“ i o istom redovito obavještava sve organizacijske jedinice čije aktivnosti zahvaća izmjena ili planirana izmjena regulative
- provodi analize rizika usklađenosti, sukladno usvojenom godišnjem planu

- prilikom izrade matrice rizika usko surađuje s funkcijom upravljanja rizicima s ciljem harmonizacije pristupa procjene rizika
- kontinuirano prati ispunjava li aktuarska funkcija obvezu izvještavanja nadzornog tijela u pogledu ispunjavanja obveze usklađenosti sa zahtjevima tehničkih pričuva
- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o značajnim promjenama ili planiranim promjenama regulative

Funkcija unutarnje revizije

- daje detaljan uvid u stratešku strukturu, poslovanje i poslovno okruženje Društva
 - provodi redovite neovisne revizije i kontrole
 - pruža relevantne informacije na temelju rezultata revizije i kontrole
 - 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 minimizaciju rizika.
- u svojim revizorskim izvješćima ukazuje na rizike, postojeća stanja ili događaje koji se mogu aktivirati kao posljedica neadekvatnih ili neučinkovitih kontrolnih mehanizama
 - s funkcijom upravljanja rizicima redovito razmjenjuje informacije o rizicima unutar Društva
 - sudjeluje u svojstvu gosta na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koji se održavaju tromjesečno.

Služba financijskog kontrolinga

- predlaže Poslovnu strategiju Društva na temelju zajedničkog prijedloga svih članova Komisije za upravljanje rizicima
- daje detaljan uvid u stratešku strukturu, poslovanje i poslovno okruženje Društva
- koordinira cijelim procesom planiranja i predlaže poslovni plan Upravi Društva
- koordinira procesom izrade projekcije računa dobiti i gubitka kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan
- služi kao kontakt prema Odjelu kontrolinga na razini Grupe.

Sektor finacija i računovodstva

- koordinira izradom ekonomske bilance
- utvrđuje vlastita sredstva Društva i njihovo razvrstavanje u odgovarajuće kategorije
- koordinira procesom izrade projekcije ekonomske bilance i vlastitih sredstava kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan.

Služba upravljanja ulaganjima

- radi projekcije rezultata ulaganja kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan
- radi projekcije ukupnih ulaganja po vrsti imovine kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan, a koje se koriste u projekciji kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike i za ekonomsku bilancu
- koordinira procesom upravljanja i planiranjem likvidnosti
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija u životnim osiguranjima na strani imovine, odnosno ulaganja
- rezultate dugoročnih projekcija prezentira na sastancima Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza
- koordinira procesom upravljanja usklađenošću imovine i obveza, prema ročnosti – dospijeću i valutu te o rezultatima procesa redovito izvještava na sastancima Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza
- prati da se investicijska politika provodi u skladu sa strateškom alokacijom imovine te prati poštivanje regulatornih i internih ograničenja, internih pravilnika i politika

- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o značajnim promjenama ili planiranim promjenama regulative.

Cijeli drugi nivo upravljanja, svi direktori sektora i službi sudjeluju u polugodišnjoj identifikaciji i procjeni rizika.

Direktori organizacijskih jedinica razvijaju i primjenjuju prikladne metode za utvrđivanje, analizu i ocjenu profila rizičnosti Društva, što zahtijeva temeljito razumijevanje poslovanja, organizacijske strukture i okruženja u kojem Društvo posluje.

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

B.3.6.2 Ukupne potrebe solventnosti

Društvo određuje ukupne potrebe solventnosti s obzirom na profil rizičnosti kroz izračun potrebnog solventnog kapitala korištenjem kombinacije standardne formule, djelomičnog unutarnjeg modela Grupe za preuzeti rizik neživotnih osiguranja i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja koje je po svojim obilježjima slično neživotnim osiguranjima te kvalitativne (i kvantitativne) procjene rizika na temelju stručne procjene za operativni rizik. Vlastitom procjenom za operativni rizik obuhvaćeni su i strateški rizici, rizici ugleda, rizici u nastajanju koji se vrednuju na isti način kao i operativni rizici, kroz polugodišnju procjenu rizika od strane vlasnika procesa. Društvo prilikom određivanja ukupnih potreba solventnosti provodi procjenu adekvatnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula, a Služba za upravljanje rizicima i reosiguranje provjerava prikladnost djelomičnog unutarnjeg modela profilu rizičnosti Društva.

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. Isto tako ti se rizici sa svim pripadajućim mjerama redovito tromjesečno prate kroz izvještaj o rizicima, Heat map te na sastancima Komisije za upravljanje rizicima. 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.

Društvo u 2019. godini nije utvrdilo da profil rizičnosti Društva značajno odstupa od pretpostavki na kojima se temelji standardna formula. Stoga Društvo smatra da je primjerno da se ukupna potreba solventnosti oslanja na regulatorne kapitalne zahtjeve.

B.3.6.3 Upravljanje kapitalom i sustav upravljanja rizicima

ORSA proces obuhvaća niz aktivnosti s ciljem pravovremenog prepoznavanja, procjene, upravljanja i izvještavanje o svim značajnim rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala potrebnog da bi Društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće ukupne potrebe solventnosti i kako bi kvota solventnosti bila iznad 150% (interno definiranog limita).

Dokle god strateško planiranje i kapitalna snaga to dopuštaju, Društvo vraća svojim dioničarima neiskorišteni kapital u obliku dividendi. Dividenda se isplaćuje pod uvjetom da kvota solventnosti bude iznad interna definiranog limita od 150% nakon isplate dividende i u skladu s preporukama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

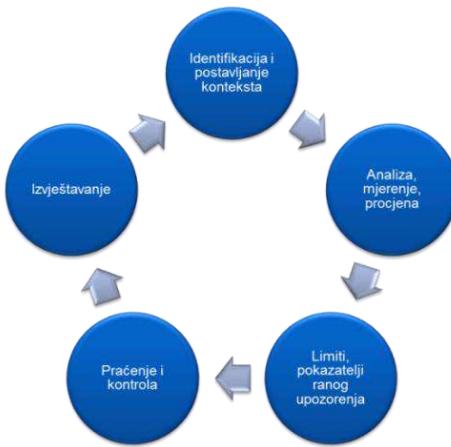
Politike upravljanja vlastitim kapitalom i isplatom dividende detaljnije su opisana u poglaviju E. Upravljanje kapitalom i E.1 Vlastita sredstva.

Visina raspoloživog kapitala nadzire se minimalno jednom tromjesečno, 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 150%. Razina koja predstavlja okidač definirana je na osnovi kritične razine kvote solventnosti uz pretpostavku konstantnog potrebnog solventnog kapitala (SCR-a). Kada se okidač prekorači aktivira se proces eskalacije. Identificirani su najrelevantniji elementi koji imaju kratkoročni utjecaj na neto vrijednost imovine: kamatna stopa, kreditni rejting, dionički indeks, prirodne katastrofe.

B.3.6.4 Proces upravljanja rizicima

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



Slika 12 Proces upravljanja rizicima

Identifikacija rizika

Identifikacija rizika je polazište za sveobuhvatni proces upravljanja rizicima i proces vlastite procjene rizika i solventnosti. Svi značajni rizici se sustavno prate i nadziru. Kako bi se provela sveobuhvatna identifikacija rizika istodobno se koriste različiti pristupi pri čemu se razmatraju sve kategorije rizika, sve organizacijske jedinice te svi procesi i sustavi koji se koriste u Društvu.

Dva puta godišnje se provodi 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.

Identifikacija rizika se odvija i tromjesečno prilikom izrade izvještaja o rizicima, Heat map kroz koji se agregiraju svi najznačajniji rizici u Društvu dok se na godišnjoj osnovi rezultati identifikacije rizika dokumentiraju kroz Katalog rizika i Izvještaj o upravljanju rizicima.

Analiza, mjerjenje, procjena rizika

Operativni rizici i rizici koji se ne vrednuju kroz izračun potrebnog solventnog kapitala (koncentracijski rizik, strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik širenja zaraze, rizici u nastajanju), vrednuju se dva puta godišnje na kvantitativan ili kvalitativan način 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 tromjesečno 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 mjesечно i tromjesečno prati ključne pokazatelje uspješnosti, pri čemu se osobito velika pozornost daje financijskim 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 tromjesečno prati limite i pokazatelje ranog upozorenja za sve glavne module rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala. Tržišni rizici i promjene u vlastitim sredstvima koje proizlaze iz kretanja na tržištu kapitala prate se na dvojednoj 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 tromjesečno izvještava Upravu, Nadzorni odbor i članove Komisije za upravljanje rizicima o svim značajnim rizicima Društva. Jednom godišnje 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 tromjesečno računa regulatorne kapitalne zahtjeve prema standardnoj formuli, potrebni solventni kapital (SCR) i minimalni potrebeni kapital (MCR) o čemu izvještava HANFA-u.

Osim regulatornih kapitalnih zahtjeva Društvo utvrđuje ukupnu potrebu solventnosti koju čine rizici vrednovani kroz standardnu formulu prilagođenu pojedinim rizicima Društva 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.

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

Društvo redovito provodi analize scenarija, stres testove i analize osjetljivosti koji se temelje na mogućim budućim događajima i koji bi mogli imati materijalno značajan utjecaj na vlastita sredstva i poziciju solventnosti Društva. Rezultati stres testova i analiza osjetljivosti provedenih u 2019. ukazuju da je potrebni solventni kapital u svakom od scenarija dostatan za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo. Ukupni kapital za pokriće rizika definira se na temelju raspoloživosti vlastitih sredstava te apetita za rizikom.

B.3.6.5 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 osiguralo efikasno upravljanje kapitalom što podrazumijeva isplatu dividende uz uvjet da kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja kvota solventnosti bude najmanje na razini od 150% (interno definiran limit u Društvu).
- razvoj proizvoda, pri čemu se posebna pažnja posvećuje kapitalnim zahtjevima potrebnim za pokriće rizika za taj proizvod

- politiku odobravanja popusta i posebnih akcija za osigurateljne proizvode
- poslovno planiranje, koje podrazumijeva da se sve strateške inicijative vrednuju i kroz utjecaj na potrebbni solventni kapital i kvotu solventnosti te ukupne potrebe solventnosti.

Najznačajnije odluke koje je Uprava Društva donijela u 2019. godini su:

- Uprava je usvojila Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima za 2019. godinu.
- Nastavak projekta IFRS 17 i IFRS 9. Cilj projekta je priprema, prilagodba i ispunjenje svih zahtjeva koje donosi novi standard za finansijsko izvještavanje do trenutka njegovog stupanja na snagu, odnosno do 01.01.2023., s obzirom da se radi o velikim i kompleksnim promjenama koje će zahtijevati i značajna materijalna ulaganja vezano uz IT, te značajan angažman zaposlenika koji su uključeni u finansijsko izvještavanje (zaposlenici iz područja računovodstva, ulaganja, aktuarstva, reosiguranja, finansijskog kontrolinga). Procjena o troškovima uvođenja ovog standarda je rađena za sada samo na nivou Grupe i radi se o značajnim iznosima s obzirom na to da se očekuju veći izdaci nego kod uvođenja Solventnost II regulative.
- Provođenje implementacije poslovno informatičkog sustava za razmjenu elektronske pošte i dokumenata, Office 365 i pokretanju postupka izdvajanja poslova sukladno pozitivnim propisima. Postupak izdvajanja poslova je okončan u ožujku 2019. godine.
- Nastavak projekta „Fast Close – S/4HANA“ s ciljem implementacije jedinstvene grupne platforme za financije i kontroling (S/4HANA), odnosno uvođenje SAP-a koji će zamijeniti glavnu knjigu od 01.01.2020., kako bi se smanjio operativni rizik i unaprijedio sustav unutarnje kontrole te automatiziralo finansijsko izvještavanje.
- Obnova certifikata o sukladnosti s međunarodnom normom ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom).
- Nastavak projekta uvođenja jedinstvenog back office sustava što bi u srednjoročnom razdoblju, nakon početnih ulaganja trebalo smanjiti kompleksnost IT infrastrukture, a time i samog poslovanja te optimizirati i automatizirati poslovne procese i povećati troškovnu učinkovitost uz smanjenje operativnog rizika.
- Nastavljeno je korištenje novih digitalnih tehnologija i automatizacije s ciljem povećanja efikasnosti poslovanja i smanjenja operativnih troškova, a time i povećanja profitabilnosti
- Uprava je uvela niz mjera s ciljem smanjenja kvote šteta i kombinirane kvote u osiguranja auto kaska i dovođenje istih unutar prihvatljivih limita
- U 2019. godini su usvojeni novi proizvodi životnih osiguranja, unit i indeks linked proizvodi, na temelju strateške odluke Uprave iz 2016. godine o prestanku prodaje proizvoda mješovitih životnih osiguranja s jednokratnom uplatom i relativno visokom garantiranom tehničkom kamatnom stopom te orientaciji na proizvode kod kojih ugvaratelj snosi rizik ulaganja i proizvode s većim udjelom biometrijskih rizika.

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 poglavlju 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 uskladjuju 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 poglavlju B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura).

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.

Procjena prikladnosti provedena u 2019. godini detaljno je opisana u poglavlju B.4. Sustav unutarnje kontrole.

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 osigurateljnih 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 za sve procese 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 postavljenih kontrola, 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 unutarnje kontrole.

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 unutarnje kontrole.

Svake godine Društvo provodi preispitivanje primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnje kontrole koji obuhvaća pregled najznačajnijih aktivnosti unutar sustava unutarnje kontrole u toj godini te plan aktivnosti za sljedeću godinu.

Zaključak iz 2019. 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 2019. godini Uprava je utvrdila da je u Društvu uspostavljen odgovarajući sustav unutarnje kontrole sukladno zahtjevima pozitivnih propisa, prvenstveno Zakona o osiguranju i pratećih propisa, te cijekupne regulative Solventnosti II, odnosno da je uspostavljen dosljedni / usklađeni proces sustava unutarnje kontrole unutar Društva te da su definirani zahtjevi kontrola za sve organizacijske jedinice.

B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti Društva i zamjenik nositelja funkcije praćenja 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 primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mesta.

Praćenje usklađenosti, kao dio sustava unutarnje kontrole, 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 praćenja usklađenosti.

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.

Sukladno usvojenom godišnjem planu provodi 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.

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 nositelj ključne funkcije unutarnje revizije. Nositelj ključne funkcije 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 primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjeseta.

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. Primjenom navedenih akata osigurava se i objektivnost rada unutarnje revizije.

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, Uniq Group Audit-a ili Hrvatske agencije za nadzor financijskih 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 tromjesečno 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, te je 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 poglavlju.

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

Funkcija unutarnje revizije obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te iznad svega, neovisno od drugih procesa. Izrada planova revizije, provođenje testova, izvještavanje i procjene rezultata revizija nisu predmet ničijih naloga.

Funkcija unutarnje revizije nema izravne odgovornosti za procese i organizacijske jedinice koje revidira. Funkciji unutarnje revizije nije dozvoljeno izdavanje operativnih odluka niti obavljanje bilo koje operativne funkcije ili pojedinačnog zadatka na nivou cijelog Društva, bez obzira u kojem razdoblju se revizija provodila ili će se provoditi. Funkcija unutarnje revizije ne smije izrađivati politike ili druge interne akte Društva (osim za potrebe reguliranja svojih aktivnosti) niti biti odgovorna i raditi na njihovoj implementaciji.

Kad funkcija unutarnje revizije prisustvuje radu pojedinih komisija u Društvu (Komisija za upravljanje rizicima, IT komisija, Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza), nema pravo odlučivanja iako može 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 mjeseta i Politici unutarnje revizije Društva.

Bez obzira na različite izvore informacija prilikom procjene rizika za potrebe planiranja, funkcija unutarnje revizije zadržava svoju neovisnost pri ocjeni rizika i izradi planova revizije.

Funkcija unutarnje revizije samostalno procjenjuje potrebne radnje i postupke pri provođenju pojedinih revizija te ima neograničen pristup svim informacijama, zaposlenicima i resursima Društva. Također, funkcija unutarnje revizije samostalno, bez ičijih naloga, ocjenjuje rezultate provedenih revizija i samostalno predlaže mjere za poboljšanja.

Funkcija unutarnje revizije također se mora 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 životna osiguranja je direktor Službe aktuarskih poslova, a nositelj aktuarske funkcije za neživotna osiguranja je voditelj tima neživotnih osiguranja unutar Službe aktuarskih poslova.

Nositelji aktuarskih 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 potvrди 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.

Nositelji aktuarske funkcije godišnje sastavlja Izvještaj aktuarske funkcije koji se dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru. Izvještaj obuhvaća opis svih aktivnosti koje su provedene u izvještajnom razdoblju te rezultate i zaključke koji proizlaze iz provedenih aktivnosti. Pri tome naglasak se stavlja na mogućnosti optimizacije te mjere i aktivnosti koje je uslijed toga potrebno poduzeti.

Nositelj aktuarske funkcije u svom izvještaju daje mišljenje o dovoljnosti i pouzdanosti tehničkih pričuva, politici reosiguranja i politici prihvata rizika u osiguranje.

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

B.7 Izdvajanje poslova

S obzirom na to 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 izdvajaju li se poslovi 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

Izdvajanje 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 Office 365.

Promjene u tijeku izvještajnog razdoblja

Društvo je tijekom poslovne 2019. godine analiziralo sve aspekte izdvajanja poslova i implementacije informatičkog sustava SAP S/4 Hana te je sukladno primjenjivim propisima provedlo proces izdvajanja koji je okončan u prosincu 2019. godine kada je HANFA potvrdila kako nema primjedbi na navedeno izdvajanje.

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. poglavlja 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 i za državne obveznice ostalih zemalja članica EU koje su denominirane u valuti druge zemlje članice EU.

Profil rizičnosti utvrđuje se na kraju svakog tromjesečja te se tromjesečno prati iskorištenost limita za osnovne module rizika SCR-a.

Društvo mjesečno i tromjesečno 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 15 prikazuje profil rizičnosti i strukturu ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva prema Solventnosti II na 31.12.2019. i 31.12.2018. Glavni pokretači kapitalnog zahtjeva Društva su tržišni rizici s udjelom od 34% (2018: 37,4%) u osnovnom bruto SCR-u. Značajni rizici u profilu rizičnosti su i preuzeti rizik neživotnog osiguranja s udjelom od 26,8% (2018: 26%) i preuzeti rizik životnog osiguranja s udjelom od 26,7% (2018: 25,6%). Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane (odnosno kreditni rizik) ima udio od 7,6% (2018: 6,1%) dok preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ima udio od 5% (2018: 4,9%) u osnovnom bruto SCR-u.

Do porasta ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva na 286.416 tisuća kuna (2018: 272.370 tisuća kuna) došlo je najviše zbog pada sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke što je posljedica kretanja razlika između porezne bilance sukladno lokalnim poreznim propisima i bilance za potrebe solventnosti. Kretanja po pojedinim modulima rizika detaljno su objašnjena u poglavljima u nastavku.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	Udio u BSCR	2018.	Udio u BSCR
SCR	286.416		272.370	
Osnovni bruto SCR (BSCR)	275.552		287.782	
Tržišni rizik	144.996	34,0%	164.703	37,4%
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	32.217	7,6%	26.716	6,1%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	113.792	26,7%	112.672	25,6%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	114.061	26,8%	114.334	26,0%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.264	5,0%	21.630	4,9%
Diverzifikacija	-150.778		-152.273	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	25.470		23.521	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-14.606		-38.933	
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	502.823		584.233	
Kvota solventnosti	175,6%		214,5%	
Slobodan višak sredstava	216.407		311.863	

Tablica 15 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2019. i 31.12.2018.

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 31.12.2019. uključujući pregled kapitalnih zahtjeva po modulima rizika: tržišni rizik, rizik neispunjena 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 2019. 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 izbjegći.

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

Sklonosti prema kategorijama rizika nisu se mijenjale tijekom poslovne 2019. godine.

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 koriste 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, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

U osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu Društva na 31.12.2019. podjednaki udio među preuzetim rizicima imaju preuzeti rizik neživotnog osiguranja s 26,8% i preuzeti rizik životnog osiguranja s 26,7% dok preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ima udio 5%.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Tablica 16 prikazuje potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2019. i 31.12.2018. prema podmodulima rizika.

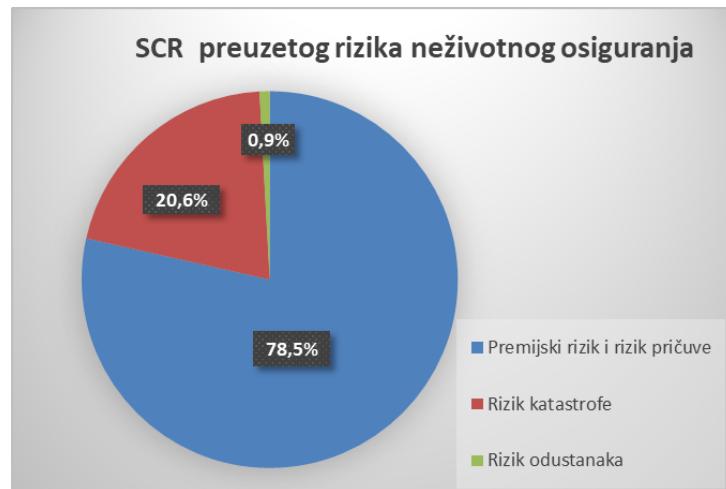
U odnosu na prethodnu godinu potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja ostao je na gotovo istoj razini i na 31.12.2019. iznosi 114.061 tisuća kuna (2018: 114.334 tisuća kuna).

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
SCR preuzetog rizika neživotnog osiguranja	114.061	114.334	-273
Premijski rizik i rizik pričuve	104.109	102.110	1.999
Rizik katastrofe	27.332	31.888	-4.555
Rizik odustanaka	1.149	968	181
Diverzifikacija	-18.530	-20.632	2.102

Tablica 16 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Iako se ukupni preuzeti rizik neživotnog osiguranja nije značajnije promijenio, pojedini podmoduli rizika bilježe promjenu u odnosu na prethodnu godinu. Premijski rizik i rizik pričuve povećao se na 104.109 tisuća kuna (2018: 102.110 tisuća kuna) dok se rizik katastrofe smanjio na 27.332 (2018: 31.888 tisuća kuna). Smanjenje rizika katastrofe posljedica je smanjenja planirane zarađene premije za kreditno osiguranje i osiguranje jamstava jer se za tu liniju poslovanja rizik recesije procjenjuje u visini očekivane zarađene premije u sljedećih 12 mjeseci. Taj dio portfelja nije pokriven reosiguranjem jer su pojedinačne osigurane svote niže od samopridržaja Društva pa izostaje efekt reosiguranja kao jedne od najvažnijih tehniki za smanjenje rizika.

Slika 15 prikazuje strukturu preuzetog rizika neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2019. Najveći pokretač je premijski rizik i rizik pričuve s udjelom od 78,5% zbog velikog udjela osiguranja motornih vozila u ukupnom portfelju, iza kojih slijedi kreditno osiguranje i osiguranje jamstava. Udio rizika katastrofe neživotnog osiguranja iznosi 20,6% i najvećim djelom je posljedica portfelja kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava koji nije reosiguran. Udio rizika odustanaka iznosi 0,9%.



Slika 15 Struktura preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2019.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Tablica 17 prikazuje potrebnii solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja Društva na 31.12.2019. i 31.12.2018. prema podmodulima rizika.

Iako su kapitalni zahtjevi po pojedinim podmodulima rizika zabilježili povećanje odnosno smanjenje, ukupni kapitalni zahtjev za preuzeti rizik životnog osiguranja ne bilježi značajnije promjene u odnosu na prethodnu godinu i na 31.12.2019. iznosi 113.792 tisuća kuna (2018: 112.672 tisuća kuna).

U odnosu na prethodnu godinu rizik troškova je porastao na 53.781 tisuća kuna (2018: 40.215 tisuća kuna) što je posljedica promjene najbolje pretpostavke o troškovima, dok su promjene najboljih pretpostavki o smrtnosti dovele do smanjenja rizika smrtnosti na iznos 3.740 tisuća kuna (2018: 6.370 tisuća kuna).

Smanjenje rizika odustanaka na 31.12.2019. na 75.055 tisuća kuna (2018: 84.845 tisuća kuna) proizlazi iz smanjenja očekivanih stopa storna te smanjenja nerizične krivulje kamatnih stopa u odnosu na prethodnu godinu.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
SCR preuzetog rizika životnog osiguranja	113.792	112.672	1.120
Rizik smrtnosti	3.740	6.370	-2.630
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	75.055	84.845	-9.790
Rizik troškova	53.781	40.215	13.566
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	3.878	4.265	-387
Diverzifikacija	-22.661	-23.023	362

Tablica 17 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Slika 16 prikazuje strukturu preuzetog rizika životnog osiguranja Društva na 31.12.2019. Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja Društva uglavnom je vođen rizikom odustanaka (55%) i rizikom troškova (39,4%).



Slika 16 Struktura preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2019.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Tablica 18 prikazuje potrebni solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2019. i 31.12.2018. prema podmodulima rizika.

U odnosu na prethodnu godinu potrebni solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ostao je na gotovo istoj razini i na 31.12.2019. iznosi 21.264 tisuća kuna (2018: 21.630 tisuća kuna).

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	21.264	21.630	-367
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	20.884	21.500	-616
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	1.358	502	856
Diverzifikacija	-977	-371	-607

Tablica 18 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Slika 17 prikazuje strukturu preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2019. Udio preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja u osnovnom bruto potrebnom kapitalu Društva uglavnom je vođen preuzetim rizikom zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju (93,9%).



Slika 17 Struktura preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2019.

C.1.3 Procjena rizika

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

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

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 odustanaka odražava rizik da sva nedospjela premija neće biti naplaćena.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

- Rizik smrtnosti
- Rizik odustanaka
- 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 odustanaka promatraju se različiti šok scenariji te se relevantnim uzima onaj koji ima najnepovoljniji utjecaj na Društvo. Za rizik odustanaka primjenjuju se 3 šoka: povećanje stopa odustanaka, smanjenje stopa odustanaka, te masovni rizik odustanaka.

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 pretpostavku 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 2019. 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 premije 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 manji 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 na to da je Republika Hrvatska izložena riziku potresa, i to ponajprije područje Zagreba i južne Dalmacije.

Društvo jednom godišnje 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 31.12.2019.

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.

Osim standardnih, kao jednu od tehnika smanjenja 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.

Reosiguranje je jedna od osnovnih tehnika ograničavanja rizika u neživotnim osiguranjima koju Društvo primjenjuje. Društvo značajno umanjuje rizik kupnjom reosiguranja kroz odgovarajuću reosigurateljnu zaštitu. Društvo za sve najznačajnije vrste osiguranja ugovara kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju s ciljem smanjenja rizika u slučaju velikog broja malih šteta jer reosiguratelj sudjeluje u svakoj šteti, te kod velikih pojedinačnih šteta i nastupa katastrofalnih događaja kod kojih reosiguratelj pokriva cijeli iznos štete iznad samoprdržaja Društva.

Najveći dio portfelja, osim fakultativnih rizika, reosiguran je kod UNIQA Re AG iz Švicarske. Reosigurateljna zaštita unutar Grupe ima niz prednosti: od korištenja maksimalnih kapaciteta cijele Grupe, značajno nižih troškova administriranja reosigurateljnih ugovora, veće fleksibilnosti oko prihvata rizika i dr.. UNIQA Re AG je zadužena za koordinaciju, ugovore unutar Grupe i odnose s reosigurateljima izvan Grupe te pomaže Društvu u optimizaciji kapitalnih zahtjeva.

Kupovina reosigurateljnog pokrića koristi se za ograničavanje kapitalnog zahtjeva u preuzetom riziku neživotnih osiguranja, a ključnu ulogu imaju kao tehnika smanjenja rizika u modulu rizika katastrofe neživotnih osiguranja.

Društvo tromjesečno prati financijski rezultat reosiguranja po svakom reosiguratelju i naplatu otvorenih potraživanja od reosiguratelja, te njihov kreditni rejting (detaljnije je opisano u poglavlju C.3 Kreditni rizik i C.3.5 Tehnike smanjenja rizika.).

Društvo tromjesečno prati i utjecaj ugovorenog reosiguranja na smanjenje kapitalnog zahtjeva u preuzetom riziku neživotnih osiguranja.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Primjenjuju se sljedeće tehnike smanjenja rizika:

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

Dodatno, u tehnike 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 dvojaki – i postotna margina 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 (tromjesečno), izvještaji o kretanju portfelja (tromjesečno), statistički podaci o aktivnom portfelju ukupno te o novom portfelju (tromjesečno), 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 uskladeno 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.

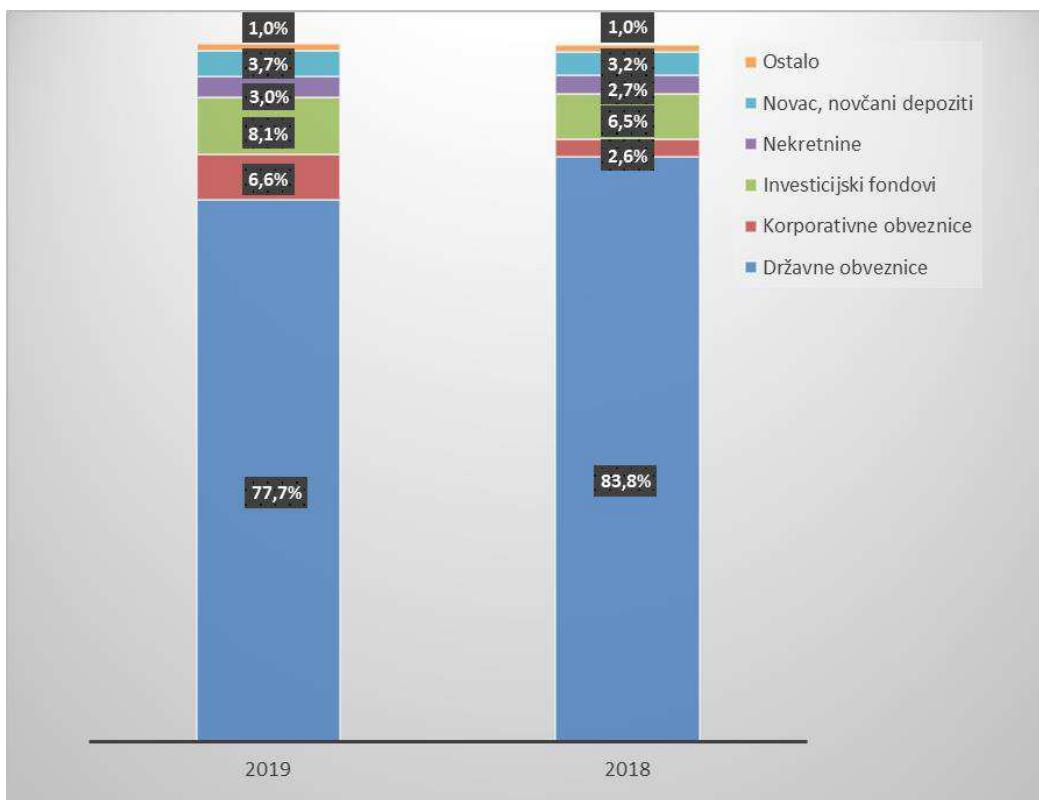
Primjereno odražava strukturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje.

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 31.12.2019. i na 31.12.2018.



Slika 18 Alokacija ulaganja iz ekonomске bilance na 31.12.2019. i na 31.12.2018.

U skladu s pravilima struke te načelima opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika Društvo kontinuirano upravlja usklađenošću imovine i obveza pa su stoga u 2019. godini, kao i u ranijim razdobljima, karakteristike obveza imale značajan utjecaj na donošenje odluka o ulaganjima Društva. Naime, Društvo je u 2019. godini investicijske odluke donosilo s ciljem postizanja što bolje ročne i valutne usklađenosti imovine i obveza, stavljajući pritom poseban naglasak na prikladnost pojedinih ulaganja uzimajući u obzir rizike, očekivane povrate i kapitalne zahtjeve koji proizlaze iz istih. Najveći dio novih ulaganja u 2019. godini je investiran u državne i korporativne obveznice relativno visoke kreditne kvalitete (u pravilu minimalnog rejtinga BBB) te ročnošću i valutnom denominacijom koje odgovaraju karakteristikama obveza Društva.

Dugoročni plan Društva je u skladu s načelima Solventnosti II, diverzificirati portfelj ulaganja s ciljem smanjenja tržišnih rizika uzimajući pritom u obzir usklađenost imovine i obveza. Tržišna vrijednost portfelja ulaganja Društva je na dan 31.12.2019. iznosila 2.865.404 tisuća kuna od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom.

Naime, na kraju 2019. godine državne i korporativne obveznice su sačinjavale 84,3%, a investicijski fondovi 8,1% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio novca i depozita iznosio 3,7%. Vrijednost ulaganja je u 2019. godini smanjena za 8,6% ili 277.070 tisuća kuna u odnosu na prethodno razdoblje ponajviše zbog odljeva sredstava uslijed isplata šteta, odustanaka i isteka polica životnog osiguranja. Toj promjeni je najznačajnije doprinijelo smanjenje vrijednosti državnih obveznica što je rezultiralo relativnim promjenama u alokaciji ulaganja. Naime, došlo je do smanjenja alokacije u državne obveznice sa 83,8% na 77,7% dok je alokacija u korporativne obveznice porasla sa 2,6% na 6,6%.

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 31.12.2019. odnosi se na rizik raspona koji čini 30,7% bruto tržišnog rizika bez diverzifikacije, a koji proizlazi ponajviše iz izloženosti Društva korporativnim obveznicama.



Slika 19 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2019.

Tablica 19 prikazuje modul tržišnog rizika na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
SCR tržišnog rizika	144.996	164.703	-19.707
Kamatni rizik	39.126	52.784	-13.658
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	37.636	25.968	11.668
Rizik promjene cijene nekretnina	20.420	18.877	1.543
Rizik raspona	59.252	37.301	21.951
Koncentracija tržišnog rizika	2.481	0	2.481
Valutni rizik	34.202	92.078	-57.876
Diverzifikacija	-48.122	-62.305	14.184

Tablica 19 Tržišni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Kapitalni zahtjev za tržišni rizik Društva na 31.12.2019. iznosi 144.996 tisuća kuna i pao je u odnosu na prethodnu godinu (2018: 164.703 tisuća kuna). Pad kapitalnog zahtjeva najvećim dijelom proizlazi iz pada valutnog rizika i pada kamatnog rizika.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik bilježi značajan pad na 31.12.2019. u odnosu na 31.12.2018. zbog smanjene neto valutne izloženosti u bilanci, što proizlazi najviše iz smanjenja imovine Društva denominirane u eurima u svrhu postizanja što bolje valutne usklađenosti, a u skladu s Politikom upravljanja usklađenošću imovine i obveza.

Kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnog rizika proizlazi iz izloženosti državnim obveznicama države članice Europske unije, a koje su denominirane u valuti druge države članice i koja prelazi prag iznad kojeg se računa kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnog rizika.

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira povećao se pod utjecajem promjena u portfelju imovine Društva, odnosno povećanja ulaganja u investicijske fondove.

Rizik promjene cijena nekretnina je zabilježio povećanje zbog povećanja izloženosti uslijed primjene novog računovodsvenog standarda odnosno evidentiranja poslovnih (operativnih) najmova prema MSFI 16 standardu u 2019. godini.

Smanjenje kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik proizlazi iz smanjenja kamatnih stopa u nerizičnoj krivulji kamatnih stopa za hrvatsku kunu što je za posljedicu imalo istovremeno smanjenje (apsolutnog) šoka na nerizičnu krivulju kamatnih stopa kojom se diskontiraju imovina i obveze u sklopu predmetnog rizika.

Do porasta kapitalnog zahtjeva za rizik raspona došlo je zbog novih ulaganja, najvećim dijelom u korporativne obveznice.

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.

Kamatnom riziku izloženo je 91,1% ulaganja Društva, koje čine obveznice, depoziti, zajmovi te odgovarajući elementi 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 3,6% imovine Društva, a obuhvaća opremu i zalihe Društva, novac u blagajni, strukturirane dužničke instrumente te odgovarajuću imovinu iz razloženih investicijskih fondova kao i dijelove investicijskih fondova 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, investicijske nekretnine te evidentirane poslovne (operativne) najmove, koje zajedno čine 2,9% 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.

Riziku raspona izloženo je 90,6% ulaganja 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.

Za državne obveznice zemalja članica EU u lokalnoj valuti i/ili s novčanim tokom u lokalnoj valuti ne računa se kapitalni zahtjev. Društvo u portfelju ima izloženost prema državnim obveznicama zemlje članice Europske unije, a koje su izdane u valuti druge države članice te koja predstavlja koncentraciju tržišnog rizika, odnosno koja prelazi prag viška izloženosti.

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 rizik doprinosi tržišnom riziku Društva, budući da je 69,8% imovine i 77,0% obveza 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 unaprijed postavljene limite koji ovise o kreditnoj kvaliteti.

C.2.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo je uspostavilo odgovarajući sustav upravljanja ulaganjima u najboljem interesu ugavaratelja 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 raspolažanje 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.

Načelo razboritosti kod ulaganja

Društvo je implementiralo sveobuhvatan okvir za razborito upravljanje ulaganjima koji poseban fokus stavlja na valutnu i ročnu usklađenost imovine i obveza, likvidnost, utjecaj tržišnih rizika na solventnost Društva, te profitabilnost ulaganja.

Polazište upravljanja usklađenošću imovine i obveza je struktura obveza. Stoga se prilikom planiranja i donošenja odluka uzimaju u obzir sve relevantne informacije o karakteristikama obveza od kojih su najvažnija dospijeća i iznosi novčanih tokova te tehničke kamatne stope.

Društvo je uspostavilo Komisiju za praćenje usklađenošću imovine i obveza koja prati stanja i trendove ključnih pokazatelja poslovanja vezanih za upravljanje usklađenošću imovine i obveza, analizira projekcije istih, te daje preporuke Upravi i stručnim službama Društva.

Stručne službe Društva provode testove neusklađenosti imovine i obveza te analiziraju i kvantificiraju utjecaj različitih scenarija koji bi mogli utjecati na imovinu i/ili obveze Društva. Nadalje, Društvo je uspostavilo i efikasan proces upravljanja likvidnošću koji podrazumijeva detaljno planiranje i mjerjenje likvidnosti, mjere postupanja u slučaju utvrđivanja smanjene likvidnosti i viška likvidnosti te stres testove.

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 usklađenost imovine i obveza Društva, a uzimajući pritom u obzir karakteristike obveza, ročnu i valutnu strukturu te novčane tokove
- prinos financijske imovine u odnosu na prinos garantiran osiguranicima s ciljem da prinos financijske imovine bude veći od garantiranih prinosa
- 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 pomoći 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 neispunjena obveza druge ugovorne strane dijeli se na:

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

C.3.2 Izloženost riziku

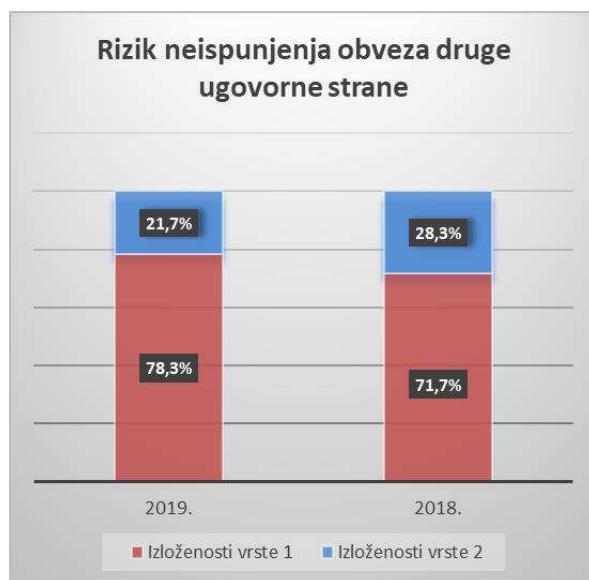
Tablica 20 prikazuje modul kreditnog rizika na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	32.217	26.716	5.501
Izloženosti vrste 1	26.357	20.200	6.158
Izloženosti vrste 2	7.325	7.985	-661
Diverzifikacija	-1.465	-1.469	4

Tablica 20 Kreditni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.

Kreditni rizik odnosno rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane na 31.12.2019. iznosi 32.217 tisuća kuna. Povećanje kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik, u odnosu na 31.12.2018. kada je iznosio 26.716 tisuća kuna, najvećim dijelom proizlazi iz povećanja izloženosti novcu na računima banaka.

Slika 20 prikazuje kompoziciju kreditnog rizika na 31.12.2019. i na 31.12.2018., prema izloženostima vrste 1 i vrste 2. Vidljiva je promjena u kompoziciji kreditnog rizika Društva porast udjela izloženosti vrste 1 na 78,3% (2018: 71,7%) i pad udjela izloženosti vrste 2 na 21,7% (2018: 28,3%).



Slika 20 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2019. i na 31.12.2018.

Sa 78,3% 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 21,7% 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 neispunjerenja obveza druge ugovorne strane računa se na temelju pojedinačnih izloženosti. U tu se svrhu izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi smatraju pojedinačnim izloženostima. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 i 2 određuju se prema "gubitku zbog neispunjerenja obveze".

C.3.4 Koncentracija rizika

U slučaju neispunjerenja ugovornih obveza, rizik potencijalnih koncentracija iz transfera reosiguranja prema Uniqa 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 Uniqa Grupe (Uniqa Re AG), Društvo je osobito pažljivo prilikom izbora fakultativnih reosiguratelja, te sukladno Strategiji upravljanja rizicima i Politici reosiguranja Društva, reosiguratelj u pravilu mora imati minimalno kreditni rejting A (dodijeljen od strane profesionalnih rejting agencija: Standard & Poor's, Moody's, Fitch ili A.M. Best) kako bi se s njim sklopio novi fakultativni reosigurateljni ugovor.

C.3.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo je odredilo sljedeće mjere 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 svaka dva tjedna. 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, redovito se provodi proces naplate potraživanja uz sustav slanja opomena.

Uprava kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za potraživanja od ugovaratelja polica neživotnih osiguranja Društvo pokreće prisilnu naplatu uglavnom 60 dana nakon dospijeća cjelokupnog potraživanja. Za nenaplaćene premije od ugovaratelja polica životnog osiguranja po policama koje ne zadovoljavaju kriterije za kapitalizaciju, Društvo stornira police 90 dana nakon dospijeća premije.

Kako bi se smanjio 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. Društvo tromjesečno provodi provjeru rejtinga reosiguratelja.

U tablici 21 prikazana je izloženost reosigurateljima prema ocjenama S&P-a na 31.12.2019. i 31.12.2018. Društvo na 31.12.2019. ima najveću izloženost prema prvoklasnim reosigurateljima, kreditnog rejtinga A i AA od 97,8% (2018: 96,7%). Izloženost reosigurateljima rejtinga nižeg od A smanjila se i u 2019. godini iznosi 2,4% (2018: 3,4%), a proizlazi iz starih obligatornih ugovora neživotnih osiguranja koji su neaktivni i nalaze se u run off-u.

Ocjena S&P	2019.	Udio 2019.	2018.	Udio 2018.
A i AA	148.534	97,8%	126.202	96,7%
BBB	1.595	1,1%	2.550	2,0%
Ostali ili bez rejtinga	1.759	1,2%	1.795	1,4%
Ukupno	151.888		130.547	

Tablica 21 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 upravlja 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 22 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 31.12.2019. iznosi 60.523 tisuća kuna (2018: 33.717 tisuća kuna), od čega 49.465 tisuća kuna dolazi iz djelatnosti životnog osiguranja, a 11.058 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.

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.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.
Očekivana dobit uključena u buduće premije	60.523	33.717
Iz djelatnosti neživotnog osiguranja	5.466	3.873
Iz djelatnosti zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom	5.592	4.508
Iz djelatnosti životnog osiguranja	49.465	25.337

Tablica 22 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 i odljeve novčanih sredstava tako da sastavi plan mogućih priljeva i odljeva novčanih sredstava iz svih segmenata poslovanja. Tromjesečno 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.

Društvo mjesечно provodi detaljno planiranje likvidnosti u svrhu minimizacije rizika likvidnosti, a kroz stress-test se analiziraju potencijalni nepovoljni utjecaji poput smanjenja priljeva i povećanja šteta na likvidnost Društva.

Isplate po jako velikim štetama mogu značajno utjecati na likvidnost Društva, ako reosigурателј ne bi isplatio svoj udio u šteti u što kraćem roku, a po mogućnosti prije, odnosno istodobno s isplatom naknade iz osiguranja oštećeniku. Upravo stoga Društvo je u svim reosigурателјnim ugovorima neživotnih osiguranja ugovorilo tzv „cash loss“, koji Društvu daje pravo da od reosigуратelja zatraži unaprijed plaćanje velike štete za sve isplate po šteti iznad limita definiranog reosigурателјnim ugovorom. Reosigурателјnim ugovorom propisan je rok u kojem reosigурателј mora izvršiti plaćanje prema Društву.

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 neispunjene 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 financiranja terorizma, kao jednom od značajnijih pravnih rizika kojima je izložena, kako financijska industrija u cjelini, tako i samo Društvo. Pristup Društva sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma temelji se na procjeni rizika kako bi se onemogućila legalizacija ilegalno stičenih novčanih sredstava odnosno druge takve imovine, te sprječile daljnje ilegalne aktivnosti putem legalno ili ilegalno stičenih 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 31.12.2019. iznosi 25.470 tisuća kuna, što je povećanje od 8,3% u odnosu na prethodnu godinu (2018: 23.521 tisuća kuna). Povećanje kapitalnog zahtjeva za operativni rizik proizlazi najvećim dijelom iz povećanja tehničkih pričuva neživotnog osiguranja.

Tablica 23 prikazuje kompoziciju kapitalnog zahtjeva za operativni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.

u tisućama kuna	2019.		2018.	
	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve (bez dodatka za rizik)	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve (bez dodatka za rizik)
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	141.433	1.952.164	150.800	1.925.182
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	369.342	452.425	349.705	415.506
Prethodna godina				
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	150.800	1.925.182	169.062	2.127.891
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	349.705	415.506	340.243	417.109
Mjera opsega	16.738	22.357	16.523	21.129
Godišnji troškovi udjela u investicijskim fondovima (25%)	12.450	0	9.569	0
Operativni rizik	25.470		23.521	

Tablica 23 SCR za operativni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.

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 nemjerne 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 i bez upozorenja kao što su: kaznena djela (prijevare, krađe 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, konkurenčijom i klijentima.

Najznačajniji operativni rizici identificirani u 2019. godini, detaljnije opisani u poglavljju 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, IFRS 17, IFRS 9.

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.

Vlasnici procesa vrednuju operativne rizike dva puta godišnje kroz analize scenarija u kojima se procjenjuje potencijalni gubitak koji bi mogao nastati u slučaju ostvarenja rizika te vjerojatnost nastanka. Tromjesečno 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, međuovisnosti 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.

S obzirom na vrlo dinamično okruženje u kojem posluje (vrlo konkurentno tržište osiguranja, makroekonomsko okruženje u državi, velike promjene u domaćoj i EU regulativi te tehnološke promjene)

Društvo je u Strategiji upravljanja rizicima za 2019. godinu definiralo svoju sklonost prema prihvaćanju manjih operativnih rizika kao „srednju“.

Društvo je svjesno da ne može u potpunosti smanjiti i izbjegći svaki operativni rizik, jer Društvo mora voditi računa o racionalnosti i profitabilnosti poslovanja, a time i dugoročnoj održivosti poslovanja.

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 unutarnje kontrole u svim ključnim procesima
- optimizacija i redovito preispitivanje i ažuriranje procesa uključujući ažuriranje dokumentacije (politika, pravilnika, smjernica, uputa 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 o najznačajnijim rizicima 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.

Uglavnom radi se o rizicima koje nije lako kvantificirati s obzirom na prirodu tih rizika pa Društvo stavlja naglasak na pravovremeno prepoznavanje potencijalnih rizika koji bi mogli imati značajan utjecaj na poslovanje Društva, praćenje te donošenje mjera za upravljanje tim rizicima.

C.6.1 Rizik ugleda

Rizik ugleda je 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.

Tehnike smanjenja rizika

Društvo svojim načinom poslovanja nastoji minimalizirati moguće rizike ugleda. Ključno je pravovremeno i korektno izvršavanje svih obveza Društva.

Posebnu pažnju Društvo posvećuje upravljanju rizikom negativne javne percepcije od strane klijenata i to pažljivo izgrađujući odnos prema klijentima kroz transparentne informacije o proizvodima i uvjetima osiguranja, te brzom i korektnom isplatom šteta. Klijenti mogu prijaviti štetu 24 sata 7 dana u tjednu. Društvo nastoji sve prigovore riješiti u mirnom postupku ili putem mirenja, a sudski postupak ostaje kao

zadnja instanca ako dogovor nije bilo moguće postići. Praćenje pritužbi kroz registar pritužbi te analiza istih s ciljem smanjenja istih i povećanja zadovoljstva klijenata.

Upravljanje rizikom ugleda prema poslovnim partnerima Društvo provodi pronalaženjem zajedničkih zadovoljavajućih rješenja i njegovanjem međusobnog poštovanja i korektnim i pravovremenim izvršavanjem svih obveza.

Društvo posvećuje dužnu pažnju pravovremenom i točnom izvještavanju nadzornih tijela i dioničara.

Društvo u svojem radu poštuje sve zakonske odredbe i primjenjuje Kodeks poslovne osigurateljne i reosigurateljne etike, te i time minimalizira mogućnost nastupa rizika ugleda.

Osim toga marketinške aktivnosti usmjerenе na komunikaciju s klijentima, ali i internu komunikaciju sa zaposlenicima, imaju važnu ulogu u upravljanju rizikom ugleda. Društvo potiče društveno odgovorno poslovanje kroz sponzoriranje i podržavanje projekata koji poboljšavaju uvjete života različitih skupina u društvu, a posebno one koji pomažu djeci i mladima u ostvarenju njihovog punog potencijala.

C.6.2 Strateški rizik

Strateški rizik je 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.

Tehnike smanjenja rizika

Općenito, Društvo upravlja strateškim rizikom kroz pažljivo i promišljeno donošenje strateških poslovnih odluka, redovitim praćenjem konkurenčije, analizama tržišta kako bi se prepoznale potrebe klijenata, praćenjem promjena u poslovnom okruženju i pravodobnim reakcijama kako bi se umanjili potencijalni negativni efekti.

Bitna tehnika smanjenja rizika je kontinuirano praćenje tržišta osiguranja i makroekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Strateške odluke se razmatraju prilikom poslovnog planiranja kroz utjecaj na finansijski rezultat Društva te na poziciju solventnosti. Sve značajne strateške odluke mora odobriti i Nadzorni odbor.

Za strateške odluke koje su vezane uz prodaju i ostvarenje planiranog premijskog prihoda važno je pravovremeno prepoznavanje potreba klijenata i drugih okolnosti u poslovnom okruženju u kojem Društvo posluje. Društvo aktivno sudjeluje u radu strukovnih organizacija, te posvećuje dužnu pažnju praćenju ostalih aktivnosti na tržištu osiguranja i unutar Grupe, čime nastoji minimizirati nastup rizika i smanjiti njegov utjecaj na poslovanje Društva. Na temelju strateških inicijativa definiraju se finansijski ciljevi koji se redovito prate kroz praćenje ključnih pokazatelja uspješnosti i usporedbe ostvarenja s planiranim veličinama (premia po vrstama osiguranja u svakom prodajnom kanalu, kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota po svakoj vrsti osiguranja, rezultat reosiguranja, rezultat ulaganja).

C.6.3 Rizik širenja zaraze

Rizik širenja zaraze uglavnom se odnosi na moguće štetne učinke na neki subjekt ili skupinu zbog odnosa unutar skupine. Rizik širenja zaraze može se shvatiti kao efekt preljevanja rizika koji su se manifestirali u drugim dijelovima skupine. 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 širenja zaraze stoga može potjecati iz različitih izvora, što otežava standardizaciju pristupa u ophođenju s rizikom širenja zaraze. Interakcije i međuvisnosti među rizicima igraju važnu ulogu u shvaćanju rizika širenja zaraze.

Tehnike smanjenja rizika

Društvo aktivno sudjeluje u radu strukovnih organizacija, te posvećuje dužnu pažnju praćenju ostalih aktivnosti na tržištu osiguranja i unutar Grupe, čime nastoji minimizirati nastup rizika i smanjiti njegov utjecaj na poslovanje Društva.

S obzirom na to da se radi o riziku koji je izvan direktnе kontrole Društva, Društvo nastoji promptno poduzeti odgovarajuće mjere kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

C.6.4 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 ekonomski, 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.).

Tehnike smanjenja rizika

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 rizike u nastajanju, te ih vrednovati i po potrebi poduzeti aktivnosti kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

Na razini Grupe svake se godine provodi anketiranje svih članova Uprava društava unutar Grupe, a rezultati se prezentiraju na godišnjem sastanku članova Uprava odgovornih za upravljanje rizicima i financije.

Koncentracija rizika

Kod ostalih značajnih rizika ne postoji značajna koncentracija rizika.

C.6.5 Značajni rizici identificirani u 2019. godini

Društvo je u 2019. 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. Usprkos liberalizaciji tržišta Društvo posluje profitabilno u ovoj vrsti osiguranja, ali i dalje prati konkureniju i situaciju na tržištu jer bi daljnje značajnije smanjenje prosječne premije na tržištu moglo uzrokovati bilo nedostatnost premije bilo pad premijskog prihoda.
- Nedostatnost premija automobilskog kaska s obzirom na vrlo konkurentno tržište, osobito u segmentu velikih ugavaratelja osiguranja što nepovoljno utječe na profitabilnost Društva. Niz mјera, koje je Društvo provedlo, utjecale su na poboljšanje profitabilnosti ove vrste osiguranja u 2019.godini.
- Novi proizvodi životnih osiguranja: tradicionalni proizvodi životnih osiguranja s visokim garancijama su s obzirom na okruženje niskih kamatnih stopa postali neodrživi. Od 2017. godine uvedeni su novi proizvodi kod kojih ugavaratelj snosi rizik ulaganja, jer se fokus sve više prebacuje s tradicionalnih osiguranja na proizvode kod kojih ugavaratelj 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 na to 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 BBB. Kod novih ulaganja vodi se računa o načelu razboritosti kroz vođenje konzervativne politike ulaganja uz daljnju diverzifikaciju ulaganja, vodeći računa o kapitalnim zahtjevima, usklađenosti i prirodi obveza, 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 na to 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, IFRS 9 i drugi.

Društvo redovito prati sve značajne rizike kojima je izloženo i aktivno poduzima aktivnosti na kontinuiranom smanjenju izloženosti riziku te redovito izyještava 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 34,0% 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.

Sve analize osjetljivosti i 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

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“)
- 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“)
- 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 50 baznih poena (scenarij „Smanjenje UFR -50bp“).

Analize osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira

Za analizu osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira primjenjen je šok pada vrijednosti svih vlasničkih vrijednosnih papira od -25% (scenarij „Pad vrijednosti dionica -25%“).

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 za sve korporativne obveznice (scenarij „Kreditni raspon korp. obveznica +100bp“) te za sve državne obveznice (scenarij „Kreditni raspon drž. obveznica +100bp“) neovisno o rejtingu.

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“), šokovi kreditnog raspona za korporativne i državne obveznice, 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 24 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	Pad kamatnih stopa -100bp	Porast kamatnih stopa +100bp	Smanjenje UFR -50bp	Pad vrijednosti dionica -25%	Kreditni raspon korp. obveznica +100bp	Kreditni raspon drž. obveznica +100bp
SCR	286.416	-3.643	-34	-5.800	476	-1.176	-1.939	-9.034	4.372
Osnovni bruto SCR (BSCR)	275.552	-6.418	2.743	-11.938	6.030	-3.005	-3.602	-10.634	-4.096
Tržišni rizik	144.996	-8.114	2.888	-16.321	4.228	-2.853	-4.628	-13.787	-5.267
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	32.217	0	0	0	0	0	0	0	0
Preuzeti rizik životnog osiguranja	113.792	-1.804	2.326	-2.249	7.438	-1.419	0	0	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	114.061	1.508	-1.465	3.082	-2.872	98	0	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.264	74	-72	150	-141	3	0	0	0
Diverzifikacija	-150.778	1.918	-933	3.399	-2.623	1.166	1.027	3.153	1.171
Rizik nematerijalne imovine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operativni rizik	25.470	577	-561	1.190	-1.092	71	0	0	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-14.606	2.198	-2.217	4.948	-4.463	1.758	1.662	1.600	8.468
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	502.823	-10.013	10.099	-22.541	20.331	-8.009	-7.573	-7.291	-38.576
Kvota solventnosti (razlika prema osnovnom scenariju)	175,6%	-1,28%	3,55%	-4,40%	6,80%	-2,08%	-1,47%	3,09%	-15,91%
Kvota solventnosti	175,6%	174,3%	179,1%	171,2%	182,4%	173,5%	174,1%	178,6%	159,7%

Tablica 24 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 iznad granice od 150% u svim scenarijima. Najveći negativan utjecaj na kvotu solventnosti imaju scenarij „Kreditni raspon drž. obveznica +100 bp“.

Potrebni solventni kapital u scenariju primjene punog kapitalnog zahtjeva porastao je za 3.524 tisuća kuna uslijed rasta tržišnog rizika što uzrokuje pad kvote solventnosti za 2,13% te ista iznosi 173,4%.

U tablici 25 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 (u tisućama kuna)	Utjecaj na imovinu bez odgođenih poreza i pričuva reosiguranja	Utjecaj na obveze bez odgođenih poreza sa neto pričuvama	Utjecaj na vlastita sredstva s uključenim odgođenim porezima	Utjecaj na kvotu solventnosti	Kvota solventnosti
Osnovni scenarij	3.127.084	2.609.655	502.823	175,6%	175,6%
Rast kamatnih stopa 95% kvantil	-108.193	-127.357	15.714	5,5%	181,0%
Pad kamatnih stopa 95% kvantil	119.426	140.050	-16.912	-5,9%	169,7%
Rast deviznog tečaja +10%	234.975	216.627	15.045	5,3%	180,8%
Pad deviznog tečaja -10%"	-234.975	-216.627	-15.045	-5,3%	170,3%
Kombinirani scenarij 1	-188.454	-78.460	-90.195	-31,5%	144,1%
Kombinirani scenarij 2	-117.429	-127.357	8.141	2,8%	178,4%

Tablica 25 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 iznad granice od 150% u svim scenarijima osim u scenariju „Kombinirani scenariji 1“ u kojem Društvo i dalje raspolaže kapitalom koji je više od 40% veći od zakonom propisanog. Navedeno potvrđuje da Društvo ima snažnu kapitalnu poziciju.

Pored ovih standardnih stres testova i analiza osjetljivosti provodi se 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 uvođenje eura kao službene valute
- scenarij pada kamatnih stopa u kunskoj nerizičnoj krivulji na razinu kamatnih stopa u eurskoj nerizičnoj krivulji u vrednovanju tehničkih pričuva životnih osiguranja

Rezultate stres testova i analiza osjetljivosti koristi Uprava u donošenju strateških odluka vezanih uz:

- upravljanje kapitalom: u slučaju da je kvota solventnosti blizu internu određenog limita od 150%, koji predstavlja apetit za rizikom Društva, poduzet će se odgovarajuće mјere s ciljem smanjenja kapitalnih zahtjeva, primjerice kroz realokaciju ulaganja, diverzifikaciju portfelja tako da se stimulira prodaja proizvoda s nižim kapitalnim zahtjevima, razmotrit će se ugovaranje novog reosigurateljnog 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 osnovnom i nepovoljnim, stres scenarijima Društvo će definirati strategiju proizvoda. Primjerice u slučaju da je kvota solventnosti blizu internu određenog limita od 150% Društvo će poticati prodaju i/ili razvoj onih proizvoda kojima je kapitalni zahtjev niži.

C.7.2 Prijelazne mjere u izračunu kapitalnih zahtjeva

U odnosu na izračun SCR-a na 31.12.2018. kada su se prijelazne mjere u izračunu kapitalnih zahtjeva primjenjivale s faktorom 20%, na 31.12.2019. SCR je izračunat s primjenom prijelaznih mjer s faktorom 50%, kako je propisano Direktivom Solventnosti II. Isto znači da se na 31.12.2019. za državne obveznice Republike Hrvatske denominirane u eurima i s novčanim tokom u eurima (u koje je uloženo preko investicijskih fondova) te državne obveznice ostalih zemalja članica EU koje su denominirane u valuti druge zemlje članice EU, kapitalni zahtjev za modul tržišnog rizika, odnosno podmodule rizika raspona i koncentracije tržišnog rizika računa kao 50% od punog kapitalnog zahtjeva.

Društvo, kroz scenarij „Primjena punog kapitalnog zahtjeva“, računa utjecaj primjene punog kapitalnog zahtjeva (bez primjene prijelaznih mjer) koji na 31.12.2019. ima minimalan utjecaj na profil rizičnosti Društva. U slučaju primjene punog kapitalnog zahtjeva kapitalna pozicija Društva bi i dalje ostala na vrlo visokoj razini s obzirom na to da bi kvota solventnosti na 31.12.2019. iznosila 173,4%, kapitalni zahtjev bi se povećao za svega 3.524 tisuća kuna, odnosno kvota solventnosti bi bila niža za 2,3% u odnosu na kvotu solventnosti uz primjenu prijelaznih mjer.

C.7.3 Tehnike smanjenja rizika

Korištenje tehniku smanjenja rizika u izračunu kapitalnog zahtjeva za potrebe solventnosti trebaju odražavati ekonomski učinak korištenih tehniku i biti ograničene na one tehniku 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 tehniku 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 financijskim 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 vjerljivošću, 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 31.12.2019. 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 ili s valutnom klauzulom u dolarima, ali s obzirom na to da im je novčani tok uvijek u kunama za diskontiranje se koristi kunska krivulja nerizičnih kamatnih stopa. Na isti način se na strani imovine, ovisno o valuti u kojoj je novčani tok pojedine imovine primjenjuje krivulja nerizičnih kamatnih stopa 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 31.12.2019.

Konverzija strane valute

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

D.1 Imovina

Tablica 26 prikazuje usporedbu ukupne imovine na dan 31.12.2019., vrednovane prema Solventnosti II i imovine prikazane u financijskim izvještajima Društva koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI).

Vrednovanje imovine

Imovina (u tisućama kuna)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1 Razgraničeni troškovi pribave	0	98.278	-98.278
2 Nematerijalna imovina	0	3.810	-3.810
3 Odgođena porezna imovina	85.480	1.340	84.140
4 Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	33.785	31.733	2.052
5 Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	2.730.876	2.663.966	66.910
5.1 Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	53.458	53.458	0
5.2 Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	0	0	0
5.3 Obveznice	2.425.520	2.358.612	66.908
5.4 Subjekti za zajednička ulaganja	231.893	231.893	0
5.5 Depoziti osim novčanih ekvivalenta	20.005	20.003	2
6 Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	137.876	137.876	0
7 Zajmovi i hipoteke	12.246	12.246	0
8 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	264.870	320.113	-55.243
9 Potraživanja od osiguranja i posrednika	27.708	99.593	-71.885
10 Potraživanja od reosiguranja	59.984	66.405	-6.421
11 Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	36.111	36.111	0
12 Novac i novčani ekvivalenti	87.133	87.133	0
13 Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	1.363	1.567	-203
Ukupna imovina	3.477.434	3.560.173	-82.739

Tablica 26 Imovina vrednovana na dan 31.12.2019.

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 finansijskim 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 osigurateljnog 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. Odgođeni 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 za rad. 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 se prema Solventnosti II vrednuje s vrijednošću nula (0) kuna što dovodi do razlike u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

Odgodenja porezna imovina

Odgodenja 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 na 31.12.2019. obračunat je po važećoj stopi poreza na dobit u visini od 18%.

Odgodenja 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.

Odgodenja 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 minimizirala 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 2019. 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 vrednovane po fer vrijednosti bez usklade 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.

Vlasnički vrijednosni papiri

Na 31.12.2019. niti tijekom 2019. godine Društvo nije imalo vlasničkih vrijednosnih papira u svojem portfelju.

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.

Ako 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 dospijeća, 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-finansijskim 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 na 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 papire 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.

Ulaganja u strukturirane dužničke instrumente, koja po kategorizaciji imovine prema Solventnosti II spadaju u obveznice, 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.

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.

Depoziti osim novčanih ekvivalenta

U MSFI finansijskim izvještajima, depoziti osim novčanih ekvivalenta vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Vrijednost depozita za potrebe Solventnosti II utvrđena je na temelju alternativne metode vrednovanja, odnosno diskontiranjem novčanih tokova koristeći tržišne kamatne stope iz čega proizlaze razlike u vrednovanju.

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)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
8	Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	264.870	320.113	-55.243
8.1	Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	161.072	223.418	-62.345
8.1.1	Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	157.704	212.629	-54.925
8.1.2	Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	3.369	10.789	-7.420
8.2	Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	103.798	96.695	7.102
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	103.798	96.695	7.102

Tablica 27 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2019.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju uključuju udjele reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama i ostalim netehničkim pričuvama temeljem ugovora o reosiguranju. Razlike u vrijednostima prema Solventnosti II u odnosu na MSFI, proizlaze iz razlika u vrednovanju bruto tehničkih pričuva koje su osnovica za izračun udjela reosiguranja što je detaljnije opisano u poglavlu 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%-tnom 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 reosiguratelja u štetama temeljem ugovora o reosiguranju.

U MSFI izvještaj uključena su dospjela i nedospjela potraživanja.

Prema Solventnosti II u vrijednost potraživanja prema reosiguranju priznaju se dospjela potraživanja, stoga je ukupan iznos ove pozicije prema Solventnosti II umanjen za iznos nedospjelih potraživanja po osnovi potraživanja za proviziju reosiguranja i udio reosiguranja u štetama, koje su uključene u izračun premijske pričuve metodom najbolje procjene, što čini razliku u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

Potraživanja od kupaca, ne od osiguranja obuhvaćaju potraživanja koja se ne odnose na poslove osiguranja. Među značajnijima, to su potraživanja za uslužne štete, od kartičnih kuća 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 finansijskim 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 finansijskih izvještaja (MSFI izvještaja) prema ekonomskom pogledu (Solventnosti II).

Vrednovanje tehničkih pričuva

Tablica 28 prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema MSFI-u, na dan 31.12.2019.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	483.198	721.223	-238.025
1.1	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	452.362	639.610	-187.248
1.1.1	Najbolja procjena	426.232		
1.1.2	Dodatak za rizik	26.130		
1.2	Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	30.836	81.613	-50.777
1.2.1	Najbolja procjena	26.193		
1.2.2	Dodatak za rizik	4.642		
2	Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.976.776	1.769.060	207.716
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)	1.976.776	1.769.060	207.716
2.2.2	Najbolja procjena	1.952.164		
2.2.3	Dodatak za rizik	24.612		
3	Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	154.664	137.877	16.786
3.1	Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	137.877		
3.2	Najbolja procjena	-3.095		
3.3	Dodatak za rizik	19.881		
4	Ostale tehničke pričuve	0	0	0
Ukupne tehničke pričuve		2.614.638	2.628.161	-13.523

Tablica 28 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2019.

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 tromjesečno 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, očekivanoj kvoti 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. unanticipated 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.

Dodatak za rizik

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

Budući potreбni 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 29 su prikazane pričuve šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja u bruto iznosu na 31.12.2019.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve ukupno
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	347.278	105.147	30.773	483.198
Neživotno osiguranje	323.779	102.453	26.130	452.362
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	213.870	26.364	8.011	248.245
Ostala osiguranja motornih vozila	10.264	20.880	1.989	33.134
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	16.542	4.556	1.066	22.164
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	27.333	19.261	2.474	49.068
Ostala osiguranja od odgovornosti	47.180	522	1.894	49.596
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.802	23.025	8.776	33.604

Osiguranje troškova pravne zaštite	4.137	-197	204	4.145
Osiguranje pomoći (asistencija)	447	237	194	878
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	2.203	7.806	1.521	11.530
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	23.499	2.694	4.642	30.836
Osiguranje medicinskih troškova	9.214	3.915	2.520	15.650
Osiguranje zaštite prihoda	14.285	-1.221	2.122	15.186

Tablica 29 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2019.

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 u pravilu veća od pričuve šteta ili je njihova međusobna razlika mala, ali iznimke su moguće, kao u slučaju osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine gdje veliki dio pričuve čini vrlo mali broj velikih šteta ili kod osiguranja troškova pravne zaštite gdje ima vrlo malo šteta pa je premijska pričuva negativna jer je budući prihod od premija veći od očekivanih rashoda za štete i troškove. Budući prihod od premija veći je od očekivanog rashoda za štete i troškove i za osiguranje zaštite prihoda.

Razina nesigurnosti

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

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

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

Podaci u tablicama 30 i 31 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 30 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 7,4%.

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	337.942	362.807	24.865	7,4%
Neto od reosiguranja	196.871	211.357	14.485	7,4%

Tablica 30 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta

U tablici 31 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	106.639	80.172
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta	135.534	99.133
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - štete	-28.896	-18.961
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta u % od ukupne premijske pričuve	-27,1%	-23,6%
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova	112.071	85.605
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - troškovi	-5.432	-5.432
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova u % od ukupne premijske pričuve	-5,1%	-6,8%

Tablica 31 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 pričuva, 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 izračunate 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. Pojednostavljeno 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 margine 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 32 prikazuje usporedbu vrijednosti iz finansijskih izvještaja i vrijednosti prema Solventnosti II po linijama neživotnih osiguranja.

Tehničke pričuve (u tisućama kuna)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve neživotno osiguranje	483.198	721.223	-238.025
Neživotno osiguranje	452.362	639.610	-187.248
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	248.245	276.033	-27.787
Ostala osiguranja motornih vozila	33.134	43.045	-9.911
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	22.164	24.641	-2.477
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	49.068	77.534	-28.466
Ostala osiguranja od odgovornosti	49.596	61.578	-11.982
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	33.604	129.804	-96.201
Osiguranje troškova pravne zaštite	4.145	4.920	-775
Osiguranje pomoći (asistencija)	878	1.690	-813
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	11.530	20.366	-8.836
Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju	30.836	81.613	-50.777
Osiguranje medicinskih troškova	15.650	44.657	-29.008
Osiguranje zaštite prihoda	15.186	36.956	-21.770

Tablica 32 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

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 pričuve 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 0,8% za vremensku vrijednost opcija i garancija. Društvo koristi ovu simplifikaciju budući da je model za projekciju deterministički.

Društvo za projekcije novčanih tokova koristi software Prophet, koji omogućuje Društvu kvalitetnije analize portfelja te brže izračune osjetljivosti na različite scenarije. Isti je korišten za izračun SCR-a, LAT-a i MCEV-a. Projekcijskim modelom obuhvaćeno je 98,5% portfelja. Za nemodelirani dio portfelja za tehničku pričuvu uzeta je tehnička pričuva izračunata prema računovodstvenim standardima.

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 nabrojane sve pretpostavke korištene u projekciji.

Sudjelovanje u dobiti

Pretpostavljeno sudjelovanje 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%. Pričuve 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 proizvod

Provizija

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

Stopo 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 kunku krivulju nerizičnih kamatnih stopa bez prilagodbe za volatilnost s obzirom na to da su tehničke pričuve s valutnom klauzulom vezanom za euro ili s valutnom klauzulom vezanom za dolar i s novčanim tokom u kunama.

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 33 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	137.877	1.949.069	44.493	2.131.439
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	0	1.952.164	24.612	1.976.776
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	0	1.933.856	17.557	1.951.413
Ostala životna osiguranja	0	18.308	7.055	25.363
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	137.877	-3.095	19.881	154.664
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	137.877	-3.095	19.881	154.664

Tablica 33 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2019.

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 34 prikazani su rezultati analize osjetljivosti iz kojih 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 106.228 tisuća kuna.

u tisućama kuna	Stres	Promjena najbolje procjene uslijed promjene prepostavki
Kamatna stopa	pomak za +100bp	-162.197
Kamatna stopa	pomak za -100bp	106.228
Stope storna	povećanje +50%	861
Stope storna	smanjenje -50%	36.953
Smrtnost	povećanje +15%	3.446
Troškovi	povećanje +10%	53.423

Tablica 34 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 35 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	2.131.439	1.906.937	224.502
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.976.776	1.769.060	207.716
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	154.664	137.877	16.786

Tablica 35 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju

Razlike u vrednovanju bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju za potrebe solventnosti i vrednovanja u finansijskim izvještajima

Tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima temelje se na prepostavkama prvog reda (potrebnih za izračun premije i matematičke pričuve), dok se izračuni tehničkih pričuve za potrebe solventnosti temelje na najboljim prepostavkama tj prepostavkama drugog reda. Upravo prepostavke drugog reda daju sliku o kretanjima portfelja u budućnosti.

Tako tehničke pričuve za potrebe solventnosti uzimaju u obzir stope odustanaka te se diskontiraju s bezrizičnim kamatnim stopama bez prilgodbe za volatilnost koje objavljuje EIOPA. Osim bezrizične kamatne krivulje tehničke pričuve za potrebe solventnosti uzimaju u obzir i drugu tržišnu prepostavku a to je prepostavka o inflaciji potrošačkih cijena s kojom se uvećavaju prepostavljeni troškovi po polici. Tehničke pričuve za potrebe solventnosti uključuju i buduću dobit koja ima biti pripisana policama sve do njihovog isteka diskontirana na datum obračuna.

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti uključuju i trošak opcija i garancija (TVFOG)

Tehničke pričuve su veće od tehničkih pričuva izračunatih prema računovodstvenim standardima:

- Tehničke pričuve se diskontiraju s nižim kamatnim stopama od tehničkih pričuva izračunatih prema računovodstvenim standardima
- U tehničke pričuve je uključena pričuva za buduću dobit (sve do isteka police) dok u tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima nije.

Gore navedene točke odnose se na životno osiguranje isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondova.

Tehničke pričuve za osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondova nisu osjetljive na kamatu.

Tehničke pričuve za osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima su veće od tehničkih pričuva izračunatih prema računovodstvenim standardima zbog dodatka na rizik koji uvećava najbolju procjenu.

D.3 Ostale obveze

Tablica 36 prikazuje usporedbu ostalih obveza na dan 31.12.2019., 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	19.471	40.889	-21.418
2	Depoziti reosiguratelja	96.525	96.525	0
3	Odgođene porezne obveze	100.086	33.120	66.966
4	Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	10.413	10.413	0
5	Obveze prema osiguranju i posrednicima	42.839	56.011	-13.172
6	Obveze prema reosiguranju	52.758	76.111	-23.354
7	Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	27.242	27.242	0
8	Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	10.639	10.639	0
	Ukupne ostale obveze	359.973	350.951	9.022

Tablica 36 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2019.

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 izvještajima u skladu s MSFI.

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u MSFI izvještajima obuhvaćaju pričuve za sudske sporove koji se ne odnose na štete, razgraničenu proviziju reosiguranja i rezerviranja za pričuve šteta iz Garancijskog fonda. Razgraničena provizija reosiguranja vrednuje se prema Solventnosti II s vrijednošću nula (0) kuna što dovodi do razlike u vrednovanju u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

Depoziti reosiguratelja

Ova stavka uključuje depozite iz poslova reosiguranja. Depoziti reosiguratelja 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 izvještajima 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 na 31.12.2019. obračunat je po važećoj 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 izvještajima, 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 izvještajima.

Finacijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

Ova stavka uključuje sadašnju vrijednost budućih obveza po osnovi plaćanja najmova po ugovorima o zakupu poslovnih prostora i ugovorima o operativnom najmu vozila. Obveze za najmove vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Obveze prema osiguranju i posrednicima obuhvaćaju obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima. U MSFI izvještaj 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 izvještajima.

Obveze prema reosiguranju

Obveze prema reosiguranju u MSFI izvještajima obuhvaćaju obvezu za premiju reosiguranja temeljem ugovora o reosiguranju. U MSFI izvještaj uključene su dospjele i nedospjele obveze.

Prema Solventnosti II u vrijednost obveza prema reosiguranju priznaju se dospjele obveze, stoga je ukupan iznos ove pozicije prema Solventnosti II umanjen za iznos nedospjelih obveza po osnovi obveza za premiju reosiguranja, koje su uključene u izračun premijske pričuve metodom najbolje procjene, što čini razliku u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

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, porez na premiju, porez na dodanu vrijednost, 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 ekonomske bilance Društvo koristi alternativne metode vrednovanja imovine u slučajevima kad nije dostupna tržišna cijena za istu ili sličnu imovinu.

U 2019. godini Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za vrednovanje sljedeće imovine:

Imovina	Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci
Nekretnine i oprema 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

Slika 21 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci

U 2019. godini, u odnosu na 2018. 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, Strategije upravljanja rizicima i kroz 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 odredbama.

Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je održavanje finansijske sposobnosti Društva na prihvatljivoj razini sukladno ciljanoj kvoti solventnosti¹ i apetitu za rizikom, minimalno u rasponu od 135 do 150 posto za slučaj 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
- 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.

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, odnosno kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Ovo razdoblje omogućava Društvu da procjenjuje vlastita sredstva potrebna za održavanje dalnjeg razvoja svojeg poslovanja. Planiranje se provodi minimalno jednom godišnje.

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

- redovito se, tromjesečno, nadzire višak imovine nad obvezama prema MSFI finansijskim izvještajima uključujući i vlastita sredstva iz ekonomске 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)

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

- nadgledanje raspoloživog kapitala:
 - visina raspoloživog kapitala utvrđuje se i nadzire se promptno po nastanku izvanrednog događaja, a 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 135%. Identificirani su najrelevantniji elementi koji imaju kratkoročni utjecaj na vlastita sredstva:
 - kamatna stopa
 - kreditni rejting
 - dionički indeks
 - prirodne katastrofe
 - drugi / 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 mjerenim po tržišnim principima, umanjenim za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke sukladno članku 70. Delegirane Uredbe 2015/35. U tablici 37 prikazan je višak imovine nad obvezama kao i struktura vlastitih sredstava na 31.12.2019. te njihovo kretanje u odnosu na prethodnu godinu.

Vlastita sredstva (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena
Višak imovine nad obvezama	502.823	607.941	-105.118
Planirane dividende	0	-23.708	23.708
Ukupno vlastita sredstva	502.823	584.233	-81.410
Dionički kapital	62.700	62.700	0
Pričuva za usklađivanje	440.123	521.533	-81.410

Tablica 37 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2019. najvećim dijelom čini pričuva za usklađivanje (87,5%), dok preostali dio čini uplaćeni redovni dionički kapital (12,5%).

Na dan 31.12.2019. vlastita sredstva Društva iznosila su 502.823 tisuće kuna (2018: 584.233 tisuće kuna) i u odnosu na prethodnu godinu smanjena su za 81.410 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, kretanja portfelja te promjena pretpostavki za vrednovanje tehničkih pričuva.

Na 31.12.2019. vlastita sredstva Društva nisu umanjena za planiranu isplatu dividendi obzirom da je HANFA krajem ožujka 2020. donijela odluku kojom se osiguravajućim društvima u Hrvatskoj zabranjuje isplata dividendi iz ostvarenih dobiti do 30. travnja 2021. godine.

U tablici 38 prikazana je promjena ključnih elemenata pričuve za usklađivanje u 2019. u odnosu na 2018. godinu.

Pričuva za usklađivanje (u tisućama kuna)	2019.	2018.	Promjena	Promjena u MSFI	Promjena radi vrednovanja SII
Ulaganja	2.880.999	2.950.278	-69.279	-42.154	-27.124
Tehničke pričuve životnih osiguranja neto	-1.872.978	-1.848.764	-24.214	122.003	-146.217
Tehničke pričuve životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja neto	-154.664	-91.585	-63.079	-56.620	-6.459
Tehničke pričuve neživotnih osiguranja neto	-322.126	-302.950	-19.176	-59.069	39.893
Ostala neto imovina	-28.408	-99.038	70.630	74.978	-4.348
Višak imovine nad obvezama	502.823	607.941	-105.118	39.137	-144.255
Dionički kapital	-62.700	-62.700	0	0	0
Planirane dividende	0	-23.708	23.708	23.708	0
Pričuva za usklađivanje	440.123	521.533	-81.410	62.845	-144.255

Tablica 38 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 42.154 tisuća kuna odnosno prema Solventnosti II za 69.279 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 životnih osiguranja koje su prema MSFI smanjene za 122.033 tisuća kuna dok su prema Solventnosti II istovremeno povećane za 24.214 tisuća kuna. Smanjenje pričuva po MSFI najvećim je dijelom posljedica isteka polica životnog osiguranja, dok su se iste po Solventnosti II povećale zbog smanjenja kamatnih stopa u nerizičnoj krivulji kamatnih stopa (smanjenje nerizičnih kamatnih stopa utjecalo je na povećanje tehničkih pričuva) što je negativno utjecalo na vrijednost kapitala u 2019. godini.

Vrijednost tehničkih pričuva životnih osiguranja veća je po Solventnosti II nego po MSFI između ostalog i zbog uključivanja budućeg pripisa dobiti u vrijednost pričuva. Na vlastita sredstva u 2019. godini je negativno utjecalo i kretanje pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja. Naime, pričuva je prema MSFI povećana za 56.620 tisuća kuna, a po Solventnosti II za 63.079 tisuća kuna uslijed uključivanja dodatka za rizik u pričuvu.

Vrijednost tehničkih pričuva neživotnih osiguranja je po MSFI u 2019. godini povećana za 59.069 tisuća kuna dok je po Solventnosti II povećanje iznosilo za 19.176 tisuća kuna što je imalo pozitivan doprinos kapitalu po Solventnosti II. Razlika u kretanjima pričuva po MSFI i Solventnosti II je posljedica različitog načina vrednovanja tehničkih pričuva. Tehničke pričuve po MSFI rastu uglavnom zbog većeg udjela višegodišnjih osiguranja s jednokratnim plaćanjem premije zbog čega je značajno narasla prijenosna premija po MSFI, dok je utjecaj takvih osiguranja na premijsku pričuvu po Solventnosti II puno manji pa je i ukupni porast premijske pričuve manji.

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)
- otpata stavke imatelju odbija se dok nisu ispunjene sve druge obveze Društva uključujući obveze prema osiguranicima iz ugovora o osiguranju (podređenost)
- stavka nema rok dospijeća niti bilo kakvih tereta (trajanje).

Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima vrednovanim prema Solventnosti II

Na dan 31.12.2019. MSFI kapital iznosio je 581.060 tisuća kuna (2018: 541.923 tisuća kuna). Vlastita sredstva vrednovana prema Solventnosti II iznosila su 502.823 tisuća kuna (2018: 584.233 tisuća kuna). Tablica 39 prikazuje uskladu MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II:

u tisućama kuna	2019.	2018.	Promjena
Dionički kapital	62.700	62.700	0
Revalorizacijske rezerve	150.879	125.881	24.998
Zakonske, ostale rezerve i dobit	367.482	353.342	14.139
Statutarna vlastita sredstva	581.060	541.923	39.137
Revalorizacija imovine	-111.636	-44.470	-67.166
Revalorizacija neto tehničkih pričuva	-41.720	71.063	-112.783
Revalorizacija obveza	57.944	53.917	4.028
Revalorizacija odgođenih poreza	17.174	-14.492	31.666
Višak imovine nad obvezama	502.823	607.941	-105.118
Planirane dividende	0	23.708	-23.708
Osnovna vlastita sredstva	502.823	584.233	-81.410

Tablica 39 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima

Razlika između MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II, iznosi 78.237 tisuće kuna (2018: 42.310 tisuća kuna), a nastala je zbog različitog načina vrednovanja pojedinih pozicija MSFI bilance i bilance prema Solventnosti II, a što je detaljno opisano u poglavlju D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

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

- vrijednosti tehničkih pričuva za potrebe solventnosti značajno su više u odnosu na MSFI vrijednosti i to proizlazi iz tehničkih pričuva životnih osiguranja budući da se u vrednovanju za potrebe solventnosti tehničke pričuve diskontiraju s nižim kamatnim stopama u odnosu na kamatne stope koje se koriste za izračun tehničkih pričuva prema MSFI. U tehničke pričuve je uključena pričuva za buduću dobit (sve do isteka police) dok u tehničke pričuve prema MSFI nije.

- značajna MSFI vrijednost razgraničenih troškova pribave i nematerijalne imovine za potrebe solventnosti svedena je na nulu

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

Vlastita sredstva na 31.12.2019. (u tisućama kuna)	Ukupno	Kategorija 1 – oslobodjeno od ograničenja	Kategorija 1-ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Dionički kapital	62.700	62.700	-	-	-
Pričuva za usklađivanje	440.123	440.123	-	-	-
Osnovna vlastita sredstva	502.823	502.823	-	-	-
Dostupna vlastita sredstva	502.823	502.823	-	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	502.823	502.823	-	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	502.823	502.823	-	-	-

Tablica 40 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2019.

Tablica 40 prikazuje strukturu i kvalitetu vlastitih sredstava Društva na 31.12.2019. 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%-tном 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 31.12.2019. Društvo nije imalo pomoćnih vlastitih sredstava, niti bilo koje stavke koje bi se oduzimalo 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 31.12.2019. osnovna vlastita sredstva se u 100%-tnom iznosu koriste za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala što znači da su prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala jednaka osnovnim vlastitim sredstvima i iznose 502.823 tisuća kuna (2018: 584.233 tisuće kuna).

U 2019. 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 minimalnog 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 pokazatelje solventnosti.

Društvo je u 2019. godini provelo planiranje vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva za razdoblje od 2020. do 2024. godine. Na temelju petogodišnjeg razdoblja 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 na to 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 minimalni 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 na to da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 175,6% (2018: 214,5%) što je iznad 150%, interno postavljenog limita sukladno apetitu za rizikom iz Strategije upravljanja rizicima
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 432,3% (2018: 527,3%).

Tablica 41 prikazuje profil rizičnosti i strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2019. i 31.12.2018. te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalnog potrebnog kapitala i vlastita sredstva za pokriće kapitalnih zahtjeva.

Društvo je na 31.12.2019. utvrdilo potrebni solventni kapital (SCR) u iznosu od 286.416 tisuća kuna (2018: 272.370 tisuća kuna) i minimalni potrebni kapital (MCR) u iznosu od 116.313 tisuća kuna (2018: 110.799 tisuća kuna).

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

Pozicija (u tisućama kuna)	2019.	2018.
SCR	286.416	272.370
Osnovni neto SCR (BSCR)	308.238	293.598
Tržišni rizik	195.860	186.056
Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane	32.217	26.716
Preuzeti rizik životnog osiguranja	97.699	90.683
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	114.061	114.334
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	21.264	21.630
Diverzifikacija	-152.862	-145.822
Rizik nematerijalne imovine	0	0
Operativni rizik	25.470	23.521
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-14.606	-38.933
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	502.823	584.233
Kvota SCR	175,6%	214,5%
Slobodan višak sredstava	216.407	311.863
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	502.823	584.233
MCR	116.313	110.799
Kvota MCR	432,3%	527,3%
Slobodan višak sredstava	386.511	473.434

Tablica 41 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 financijskih 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 apsolutnog praga minimalnog potrebnog kapitala definiranog Zakonom o osiguranju (57.720 tisuća kuna).

Minimalni potrebni kapital Društva na 31.12.2019. iznosi 116.313 tisuća kuna (2018: 110.799 tisuća kuna) i sastoji se od:

- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost neživotnih osiguranja od 54.600 tisuća kuna (2018: 47.374 tisuća kuna).
- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost životnih osiguranja od 61.713 tisuća kuna (2018: 63.426 tisuća kuna).

Minimalni potrebni kapital određen je na temelju pretpostavljenog linearнog minimalnog kapitala obzirom da je utvrđeni iznosi unutar definiranih pragova SCR-a.

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

Prikaz pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotna i životna osiguranja, po segmentima, nalazi se u tablici 42.

u tisućama kuna	2019.		2018.	
	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	54.600	61.713	47.374	63.426
Prepostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	134.451	151.965	116.455	155.915
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	60.503	68.384	52.405	70.162
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	33.613	37.991	29.114	38.979
Prepostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	54.600	61.713	47.374	63.426
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	28.860	28.860	28.860	28.860
Prepostavljeni minimalni potrebni kapital	54.600	61.713	47.374	63.426

Tablica 42 Minimalni potrebni kapital za neživotno i životno osiguranje

Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2019. iznosi 54.600 tisuća kuna i porastao je u odnosu na prethodnu godinu (2018: 47.374 tisuća kuna) najvećim dijelom uslijed porasta neto zaračunate premije i neto tehničkih pričuva kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava te porasta neto zaračunate premije osiguranja medicinskih troškova i osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine.

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 43 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 potrebni kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2019. i na 31.12.2018.

u tisućama kuna	2019.		2018.	
Djelatnosti neživotnog osiguranja	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	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	13.059	68.054	10.818	51.693
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	9.766	22.659	8.696	19.728
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	153.276	35.875	149.838	40.525
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	18.619	31.933	21.260	31.903
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	8.614	8.353	6.756	7.376
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	25.522	38.371	25.268	32.966
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	26.375	9.594	25.844	8.925
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	24.827	72.154	20.595	30.794
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	2.375	1.358	2.119	1.397
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	459	2.625	546	2.487
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	8.460	10.618	6.542	13.878

Tablica 43 Prepostavljeni linearни minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje

Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2019. iznosi 61.713 tisuća kuna i smanjio se u odnosu na prethodnu godinu (2018: 63.426 tisuća kuna) s obzirom na smanjenje najbolje procjene za obveze sa sudjelovanjem u dobiti umanjene za buduće diskrecijske naknade i smanjenje 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 izloženog riziku.

U tablici 44 prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku na temelju kojih je izračunat prepostavljeni linearни minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2019. i 31.12.2018.

u tisućama kuna	2019.		2018.	
Djelatnosti životnog osiguranja	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	1.702.520		1.702.478	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	127.793		99.705	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	134.783		79.767	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	18.054		27.087	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		5.774.312		6.416.352

Tablica 44 Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje

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

Tijekom poslovne 2019. 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 2018. 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) i sve njezine naknadne izmjene
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	znaće 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
GDPR	Uredba o zaštiti osobnih podataka (engl. General Data Protection Regulation)
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga
IDD	Direktiva o distribuciji osiguranja (engl. Insurance Distribution Directive)
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	predstavlja unutarnju sposobnost obavljanja praktičnih zadataka. Sustav upravljanja ima 4 ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju
Kamatni rizik	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i finansijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa
Koncentracija tržišnog rizika	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 minimalnog potrebnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a i minimalnog potrebnog kapitala
Kvota potrebnog solventnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i potrebnog solventnog kapitala
Kvota solventnosti	vidjeti pod „kvota potrebnog solventnog kapitala“
Look through approach	pristup odnosnih izloženosti, primjenjuje se kod ulaganja u investicijske fondove koji se sastoje od različitih finansijskih instrumenata i/ili drugih investicijskih fondova, s ciljem utvrđivanja izloženosti svakom pojedinačnom finansijskom instrumentu i utvrđivanja kapitalnih zahtjeva na isti način kao da je društvo ulagalo u pojedinačni finansijski instrument
MCR	vidjeti pod „minimalni potrebeni kapital“
Minimalni potrebeni kapital	predstavlja minimalnu razinu sigurnosti ispod koje kapital društva ne smije pasti, a odgovara iznosu prihvatljivih osnovnih vlastitih sredstava ispod kojeg bi ugavaratelji osiguranja i korisnici osiguranja bili izloženi neprihvatljivoj razini rizika kad bi društvu 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 upotrebu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.
Vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa	krivulja kamatnih stopa, utvrđena od strane EIOPA-e, kojom se vrednuju imovine i obveze za potrebe solventnosti (s kojim 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 mjerjenih 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	kapital za pokriće rizika koji proizlaze najmanje iz sljedećih rizika: a. preuzeti rizik neživotnog osiguranja b. preuzeti rizik životnog osiguranja c. preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja d. tržišni rizik e. rizik neispunjjenja obveza druge ugovorne strane.
Potrebni solventni kapital	ekonomski kapital koji društvo mora imati kako bi osiguralo da je solventno, što jamči da će s vjerodostojanstvom od najmanje 99,5 %, moći ispuniti svoje obveze prema ugovarateljima i korisnicima osiguranja tijekom sljedećih 12 mjeseci. 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 sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. U pogledu postojećih poslova, on pokriva samo neočekivane gubitke. Izračunat na temelju standardne formule jednak je zbroju sljedećih stavki: 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 odstetnih 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 sklapanje 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 potrebeni solventni kapital. Kalibriran je tako da se osigura da u izračun uđu svi mjerljivi rizici (npr. tržišni rizik, kreditni rizik, rizik preuzetog životnog osiguranja, rizik preuzetog neživotnog osiguranja, rizik preuzetog zdravstvenog 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 odustanaka	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 pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima
Rizik neispunjjenja obveza druge ugovorne strane (kreditni rizik)	odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društva tijekom sljedećih 12 mjeseci.
Rizik prinosa, raspona	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih prinosa iznad vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa
Rizik promjene cijena nekretnina	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih 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 u 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 stopa 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 karenja 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
Run off	u isteku, nema novih aktivnih polica / ugovaranja
SCR	vidjeti pod „potrebni solventni kapital“
SII	vidjeti pod „Solventnost II“
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 potrebni solventni kapital manji od prihvatljivih vlastitih sredstava.
Solventnost II	zakonodavni i regulatorni okvir stupio na snagu 1. siječnja 2016. i zamjenio Solventnost I kao obvezni regulatorni režim za praćenje solventnosti društava za osiguranje i društava za reosiguranje u Europskoj uniji.
Sposobnost nošenja rizika	maksimalan iznos rizika koji društvo može preuzeti bez opasnosti za poslovanje, stoga predstavlja gornju granicu appetita za rizikom
Standardna formula	predstavlja set formula kojima se utvrđuje potrebni solventni kapital i minimalni 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 struktturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje
Unit i indeks linked proizvodi	životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja
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 Vlasnička struktura UNIQA osiguranja d.d.	9
Slika 2 Struktura UNIQA Grupe.....	9
Slika 3 Grafički prikaz strukture zaračunate bruto premije za 2019. godinu	10
Slika 4 Sustav upravljanja UNIQA osiguranja d.d.	23
Slika 5 Savjetodavno tijelo Nadzornog odbora.....	24
Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu	25
Slika 7 Aktuarska funkcija.....	26
Slika 8 Funkcija upravljanja rizicima.....	27
Slika 9 Funkcija praćenja usklađenosti	27
Slika 10 Funkcija unutarnje revizije	28
Slika 11 Osnovni principi nagrađivanja	28
Slika 12 Proces upravljanja rizicima	42
Slika 13 Proces izdvajanja poslova	50
Slika 14 Sklonost prema riziku	52
Slika 15 Struktura preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2019.	54
Slika 16 Struktura preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2019.	55
Slika 17 Struktura preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2019.	55
Slika 18 Alokacija ulaganja iz ekonomске bilance na 31.12.2019. i na 31.12.2018.	60
Slika 19 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2019.	61
Slika 20 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2019. i na 31.12.2018.	66
Slika 21 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci	97

Popis tablica

Tablica 1 Osnovni finansijski pokazatelji u 2019. i 2018. godini	14
Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2019. godini	15
Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2018. godini	15
Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2019. godini	16
Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2018. godini	17
Tablica 6 (Neto) prihod od ulaganja prema MSFI	19
Tablica 7 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu prema MSFI	19
Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2019. prema kategorijama imovine	20
Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2018. prema kategorijama imovine	20
Tablica 10 Promjena rezultata ulaganja u 2019. u odnosu na 2018. prema kategorijama imovine	21
Tablica 11 Troškovi najma.....	22
Tablica 12 Ukupna buduća minimalna plaćanja najma.....	22
Tablica 13 Transakcije s povezanim osobama	30
Tablica 14 Poslovi reosiguranja	31
Tablica 15 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2019. i 31.12.2018.	51
Tablica 16 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.	53
Tablica 17 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.	54
Tablica 18 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2019. i 31.12.2018.	55
Tablica 19 Tržišni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.	61
Tablica 20 Kreditni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.	66
Tablica 21 Izloženost reosigurateljim Pozicija (u tisućama kuna)a prema rejtingu.....	68
Tablica 22 Očekivana dobit uključena u buduće premije	68
Tablica 23 SCR za operativni rizik na 31.12.2019. i 31.12.2018.	70
Tablica 24 Prikaz scenarija s potpunim izračunom	77
Tablica 25 Prikaz scenarija s utjecajem na vlastiti kapital Društva	78
Tablica 26 Imovina vrednovana na dan 31.12.2019.	81
Tablica 27 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2019.	85
Tablica 28 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2019.	86
Tablica 29 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2019.	89
Tablica 30 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta.....	89
Tablica 31 Osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve	90
Tablica 32 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.....	91
Tablica 33 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2019.	93
Tablica 34 Promjena najbolje procjene uslijed promjene prepostavki	94
Tablica 35 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju.....	94
Tablica 36 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2019.	95
Tablica 37 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva	99
Tablica 38 Promjena pričuve za usklađivanje	100
Tablica 39 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima	101
Tablica 40 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2019.	102
Tablica 41 Pregled SCR-a i MCR-a	103
Tablica 42 Minimalni potrebni kapital za neživotno i životno osiguranje	104
Tablica 43 Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje.....	105
Tablica 44 Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje	105

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

u tisućama kuna	Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina	C0010
Nematerijalna imovina	R0030 0
Odgodena porezna imovina	R0040 85.480
Višak mirovinskih naknada	R0050 0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060 33.785
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070 2.730.876
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080 53.458
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090 0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100 0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110 0
Vlasnički vrijednosni papir – neuvršteni	R0120 0
Obveznice	R0130 2.425.520
Državne obveznice	R0140 2.225.178
Korporativne obveznice	R0150 188.771
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160 11.572
Osigurani vrijednosni papiri	R0170 0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180 231.893
Izvedenice	R0190 0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200 20.005
Ostala ulaganja	R0210 0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220 137.876
Krediti i hipoteke	R0230 12.246
Krediti na temelju police	R0240 10.312
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250 516
Ostali krediti i hipoteke	R0260 1.418
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270 264.870
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280 161.072
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290 157.704
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300 3.369
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310 103.798
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320 0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330 103.798
Zivotnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340 0
Depoziti kod cedenata	R0350 0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360 27.708
Potraživanja od reosiguranja	R0370 59.984
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380 36.111
Vlastite 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 87.133
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420 1.363
Ukupna imovina	R0500 3.477.434
Obveze	C0010
Tehničke pricuve – neživotno osiguranje	R0510 483.198
Tehničke pricuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520 452.362
Tehničke pricuve izračunane kao cjelina	R0530 0
Najbolja procjena	R0540 426.232
Dodatak za rizik	R0550 26.130
Tehničke pricuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560 30.836
Tehničke pricuve izračunane kao cjelina	R0570 0
Najbolja procjena	R0580 26.193
Dodatak za rizik	R0590 4.642
Tehničke pricuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600 1.976.776
Tehničke pricuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610 0
Tehničke pricuve izračunane kao cjelina	R0620 0
Najbolja procjena	R0630 0
Dodatak za rizik	R0640 0
Tehničke pricuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650 1.976.776
Tehničke pricuve izračunane kao cjelina	R0660 0
Najbolja procjena	R0670 1.952.164
Dodatak za rizik	R0680 24.612
Tehničke pricuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690 154.664
Tehničke pricuve izračunane kao cjelina	R0700 137.877
Najbolja procjena	R0710 -3.095
Dodatak za rizik	R0720 19.881
Nepredviđene obveze	R0740 0
Pricuve osim tehničkih pricuba	R0750 19.471
Obveze za mirovine	R0760 0
Depoziti reosiguratelja	R0770 96.525
Odgodena porezna obveza	R0780 100.086
Izvedenice	R0790 0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800 0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810 10.413
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820 42.839
Obveze prema reosiguranju	R0830 52.758
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840 27.242
Podredene obveze	R0850 0
Podredene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860 0
Podredene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870 0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880 10.639
Ukupne obveze	R0900 2.974.611
Višak imovine nad obvezama	R1000 502.823

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

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno 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 imovine	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	Osiguranje imovine		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
u tisućama kuna																	
Zaračunate premije																	
Bruto - izravno osiguranje	R0110	68.125	32.349	0	74.288	60.249	18.388	71.195	23.870	72.154	1.358	4.384	13.410			439.772	
Bruto - prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																0
Bruto - prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																0
Udio reosigurateљa	R0140	71	9.689	0	38.414	28.316	10.036	32.825	14.276	0	0	1.759	2.792				138.176
Neto	R0200	68.054	22.659	0	35.875	31.933	8.353	38.371	9.594	72.154	1.358	2.625	10.618				301.594
Zaradene premije																	
Bruto - izravno osiguranje	R0210	57.710	30.290	0	78.987	58.894	17.964	63.993	23.068	21.763	1.370	4.262	11.040				369.342
Bruto - prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																0
Bruto - prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																0
Udio reosigurateљa	R0240	416	8.895	0	40.727	27.763	9.891	32.442	13.856	95	0	1.705	2.898				138.687
Neto	R0300	57.294	21.395	0	38.260	31.131	8.073	31.551	9.212	21.669	1.370	2.557	8.142				230.655
Nastali odšteti zahtjevi																	
Bruto - izravno osiguranje	R0310	39.933	8.307	34	49.364	43.847	23.722	27.361	11.850	973	19	1.658	4.350				211.416
Bruto - prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																0
Bruto - prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																0
Udio reosigurateљa	R0340	235	2.713	0	31.438	21.424	14.284	9.933	12.201	-2	-162	345	1.178				93.587
Neto	R0400	39.699	5.594	34	17.926	22.423	9.438	17.428	-351	974	180	1.312	3.172				117.829
Promjene ostalih tehničkih pričuva																	
Bruto - izravno osiguranje	R0410	-142	-2	0	0	0	-65	-123	10	-996	0	0	-10				-1.327
Bruto - prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																0
Bruto - prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																0
Udio reosigurateљa	R0440	0	-1	0	0	0	-32	-61	5	-50	0	0	-5				-145
Neto	R0500	-142	-1	0	0	0	-32	-61	5	-946	0	0	-5				-1.182
Nastali izdaci	R0550	17.212	13.808	0	8.868	12.921	5.681	18.254	5.619	13.700	705	1.101	4.060				101.929
Ostali izdaci	R1200																2.063
Ukupni izdaci	R1300																103.993
	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja												Obveze životnog reosiguranja				
	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	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	Životno reosiguranje	Ukupno								
u tisućama kuna																	
Zaračunate premije																	
Bruto	R1410	0	128.848	54.092	12.114	0	0	0	0	0	0	0	195.054				
Udio reosigurateљa	R1420	0	5.349	12	905	0	0	0	0	0	0	0	6.265				
Neto	R1500	0	123.499	54.080	11.209	0	0	0	0	0	0	0	188.788				
Zaradene premije																	
Bruto	R1510	0	128.848	54.092	12.585	0	0	0	0	0	0	0	195.525				
Udio reosigurateљa	R1520	0	5.349	12	889	0	0	0	0	0	0	0	6.250				
Neto	R1600	0	123.499	54.080	11.696	0	0	0	0	0	0	0	189.275				
Nastali odšteti zahtjevi																	
Bruto	R1610	0	340.888	2.463	1.090	0	0	0	0	0	0	0	344.440				
Udio reosigurateљa	R1620	0	5.682	0	167	0	0	0	0	0	0	0	5.850				
Neto	R1700	0	335.206	2.463	922	0	0	0	0	0	0	0	335.591				
Promjene ostalih tehničkih pričuva																	
Bruto	R1710	0	154.864	-57.796	2.569	0	0	0	0	0	0	0	99.637				
Udio reosigurateљa	R1720	0	-1.376	0	36	0	0	0	0	0	0	0	-1.340				
Neto	R1800	0	156.240	-57.796	2.533	0	0	0	0	0	0	0	100.977				
Nastali izdaci	R1900	0	51.321	8.479	8.956	0	0	0	0	0	0	0	68.757				
Ostali izdaci	R2500												3.698				
Ukupni izdaci	R2600												72.455				

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	137.877		0			0	0	137.877	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 neispunjerenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020	0	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	1.933.856		0	-3.095		18.308	0	0	0	1.949.069	0	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 neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0080	103.544		0	0		254	0	0	0	103.798		0	0	0	0	
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	1.830.312		0	-3.095		18.054	0	0	0	1.845.271		0	0	0	0	
Dodatak za rizik	R0100	17.557	19.881		7.055			0	0	44.493	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	0	
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	1.951.413	154.664		25.363			0	0	2.131.439	0			0	0	0	

u tisućama kuna

	Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje												Prihvat u neproporcionalno reosiguranje					Ukupno obveze neživotnog osiguranja
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga																		
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	3.915	-1.221	0	26.364	20.880	4.556	19.261	522	23.025	-197	237	7.806	0	0	0	105.147	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0140	5	-373	0	10.584	8.012	1.789	5.650	-991	0	0	49	928	0	0	0	25.653	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	3.910	-848	0	15.780	12.869	2.767	13.611	1.512	23.025	-197	188	6.877	0	0	0	79.494	
Pričuve za odstetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	9.214	14.285	0	213.870	10.264	16.542	27.333	47.180	1.802	4.137	447	2.203	0	0	0	347.278	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika	R0240	65	3.671	0	76.374	4.513	10.695	15.422	22.317	0	1.566	176	621	0	0	0	135.419	
Neto najbolja procjena pričuva za odstetne zahtjeve	R0250	9.149	10.614	0	137.496	5.751	5.847	11.912	24.863	1.802	2.572	271	1.582	0	0	0	211.859	
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	13.129	13.064	0	240.234	31.145	21.098	46.594	47.702	24.627	3.941	684	10.009	0	0	0	452.425	
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	13.059	9.766	0	153.276	18.619	8.614	25.522	26.375	24.827	2.375	459	8.460	0	0	0	291.353	
Dodatak za rizik	R0280	2.520	2.122	0	8.011	1.989	1.066	2.474	1.894	8.776	204	194	1.521	0	0	0	30.773	
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	
Najbolja procjena	R0300	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	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	15.650	15.186	0	248.245	33.134	22.164	49.068	49.596	33.604	4.145	878	11.530	0	0	0	483.198	
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon priloga	R0330	70	3.298	0	86.958	12.525	12.483	21.072	21.326	0	1.566	224	1.549	0	0	0	161.072	
Tehničke pričuve umanjeno po iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja og	R0340	15.579	11.888	0	161.287	20.609	9.680	27.996	28.269	33.604	2.579	653	9.981	0	0	0	322.126	

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete /
godina preuzimanja rizikaZ0010 godina nastanka
šteteBruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)
u tisućama kuna

Razvojna godina

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										720
N-9	R0160	92.442	36.610	6.670	3.856	2.276	694	1.572	1.533	694	1.914
N-8	R0170	95.665	34.299	4.403	2.257	1.126	1.000	539	183	422	
N-7	R0180	104.294	29.235	3.495	3.335	1.228	960	914	-63		
N-6	R0190	92.531	30.555	2.324	2.615	650	591	510			
N-5	R0200	91.633	41.915	3.612	4.103	496	478				
N-4	R0210	104.037	37.789	5.312	1.809	850					
N-3	R0220	108.459	43.829	3.416	2.017						
N-2	R0230	125.650	44.442	4.205							
N-1	R0240	128.464	41.867								
N	R0250	129.584									

Ukupno

Godina	Razvojna godina													
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100	720												
N-9	R0160	789.415	148.261											
N-8	R0170	1.914	139.893											
N-7	R0180	423	143.399											
N-6	R0190	-63	129.517											
N-5	R0200	510	142.237											
N-4	R0210	478	149.797											
N-3	R0220	850	157.721											
N-2	R0230	2.017	174.334											
N-1	R0240	4.205	41.867											
N	R0250	4.205	129.584											

Ukupno

Godina	Razvojna godina													
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100	81.555												
N-9	R0160	14.567	0	0	0	0	0	28.167	23.880	21.663	15.180			
N-8	R0170	8.032	0	0	0	0	0	15.171	14.396	9.192	8.511			
N-7	R0180	15.296	0	0	0	0	0	22.660	20.687	16.965	16.049			
N-6	R0190	9.421	0	0	0	0	0	17.438	17.202	10.497	9.984			
N-5	R0200	13.934	0	0	31.814	20.535	15.576	14.848						
N-4	R0210	16.452	0	37.514	27.695	21.883	17.555							
N-3	R0220	22.726	89.473	33.676	28.241	24.296								
N-2	R0230	28.911	91.636	43.596	31.808									
N-1	R0240	35.591	41.867	37.529										
N	R0250	345.855	101.244	103.829										

Godina	Razvojna godina													
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100	78.771												
N-9	R0160	14.567	0	0	0	0	0	28.167	23.880	21.663	15.180			
N-8	R0170	8.032	0	0	0	0	0	15.171	14.396	9.192	8.511			
N-7	R0180	15.296	0	0	0	0	0	22.660	20.687	16.965	16.049			
N-6	R0190	9.421	0	0	0	0	0	17.438	17.202	10.497	9.984			
N-5	R0200	13.934	0	0	31.814	20.535	15.576	14.848						
N-4	R0210	16.452	0	37.514	27.695	21.883	17.555							
N-3	R0220	22.726	89.473	33.676	28.241	24.296								
N-2	R0230	28.911	91.636	43.596	31.808									
N-1	R0240	35.591	41.867	37.529										
N	R0250	345.855	101.244	103.829										

S.23.01.01
Vlastita sredstva

u tisućama kuna	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ogranaka	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije 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	
Osnovni kapital, doprinski članovi 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
Vlak sredstava	R0070 0	0			
Povlašene dionice	R0090 0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110 0		0	0	0
Pričuva za uskladivanje	R0130 440.123	440.123			
Podređene obvezne	R0140 0		0	0	0
Izros jednako vrijednosti neto odgodene porezne imovine	R0160 0			0	
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180 0	0	0	0	0
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pricuvom 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 pricuvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220 0				
Odbitci					
Odbitci sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske dejavnosti	R0230 0	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290 502.823	502.823	0	0	0
Pomoćna vlastita sredstva					
Neupisani i nepovrati redom dionički i kapitalni pozivi na poziv	R0300 0			0	
Neupisani i nepovrati osnovni kapital, doprinos članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310 0			0	
Neupisane i nepovrati povlaštene dionice opozivi na poziv	R0320 0			0	0
Promet obveznika obveza za upravljanje i plaćanje podloženih obaveza na zahtjev	R0330 0			0	0
Akreditiv i jamstava na temelju članka 96. stavka 1 Direktive 2009/138/EZ	R0340 0			0	
Akreditiv i jamstava osim onih na temelju članka 96. stavka 2 Direktive 2009/138/EZ	R0350 0			0	
Dodatačni poziv članovima na temelju članka 96. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360 0			0	
Dodatačni poziv članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370 0			0	
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390 0			0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400 0			0	0
Dostupni i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500 502.823	502.823	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510 502.823	502.823	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540 502.823	502.823	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550 502.823	502.823	0	0	
Potrebeni solventni kapital	R0580 286.416				
Minimalni potrebeni kapital	R0600 116.313				
Osnovni privlatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620 175,6%				
Osnovni privlatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640 432,3%				

Pričuva za uskladivanje

u tisućama kuna	C0060
Pričuva za uskladivanje	
Vlak imovine nad obvezama	R0700 502.823
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710 0
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720 0
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730 62.700
Prilagoda za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740 0
Pričuva za uskladivanje	R0760 440.123
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost životnog osiguranja	R0770 49.465
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780 11.058
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premje	R0790 60.523

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

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	
u tisućama kuna			
Tržišni rizik	R0010	144.996	
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0020	32.217	
Preuzeuti rizik životnog osiguranja	R0030	113.792	
Preuzeuti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	21.264	
Preuzeuti rizik neživotnog osiguranja	R0050	114.061	
Diversifikacija	R0060	-150.778	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
Onovni potrebni solventni kapital	R0100	275.552	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
u tisućama kuna	
Operativni rizik	R0130
Sposobnost tehničkih pricuva da pokriju gubitke	R0140
Sposobnost odgodenih poreza da pokriju gubitke	R0150
Potrebi kapital za djelatnosti 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} Rezultat	MCR _L Rezultat
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	C0010	C0020
	54.600	0

u tisućama kuna	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cijelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cijelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	13.059	68.054	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite priroda	R0030	9.766	22.659	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	153.276	35.875	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	18.619	31.933	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	8.614	8.353	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	25.522	38.371	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	26.375	9.994	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	24.827	72.154	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	2.375	1.358	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	459	2.625	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	8.460	10.618	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

u tisućama kuna	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	MCR _{NL} Rezultat	MCR _L Rezultat
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	0
		61.713

u tisućama kuna	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cijelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cijelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
Olove sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0	1.702.520	
Olove sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0	127.793	
Olove osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0	134.783	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	0	18.054	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re)osiguranja	R0250		0	5.774.312

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

u tisućama kuna	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
Absolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350
Minimalni potrebiti kapital	R0400

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

u tisućama kuna	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebiti kapital	R0500	54.600
Pretpostavljeni potrebiti solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	134.451
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	60.503
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	33.613
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebiti kapital	R0540	54.600
Absolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860
Pretpostavljeni minimalni potrebiti kapital	R0560	54.600