

WÜSTENROT ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.
IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

Solvency and Financial Condition Report
(SFCR)

Sadržaj

SAŽETAK.....	3
A. POSLOVANJE I REZULTATI.....	4
A.1 POSLOVANJE	4
A.2 OSIGURATELJNO TEHNIČKI REZULTAT	5
A.3 REZULTATI ULAGANJA	6
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI	7
A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE.....	7
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	8
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA	8
B.2 PRIMJERENOST I PRIKLADNOST.....	11
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI ORSA-U.....	12
B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE.....	16
B.5 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE	17
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	18
B.7 IZDVOJENI POSLOVI	19
B.8 OSTALI PODACI	19
C. PROFIL RIZIČNOSTI	20
C.1 RIZIK OSIGURANJA	20
C.2 TRŽIŠNI RIZIK	23
C.3 KREDITNI RIZIK	25
C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI	26
C.5 OPERATIVNI RIZIK	27
C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI	27
C.7 SVE OSTALE INFORMACIJE.....	28
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	28
D.1 IMOVINA	28
D.2 TEHNIČKE PRIČUVE.....	30
D.3 OSTALE OBVEZE	33
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA	33
D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE	34
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM	34
E.1 VLASTITA SREDSTVA.....	34
E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL	35
E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	37
E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA.....	37
E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM.....	37
E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE.....	37
KRATICE	38
PRILOZI.....	39

SAŽETAK

Wüstenrot životno osiguranje d.d. (nadalje Društvo) pripremiло je ovaj Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju (nadalje: Izveštaj) za 2019. godinu sukladno regulatornom okviru društava za osiguranje koji je na snazi od 01.01.2016.godine.

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju odobreno je od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora te se isto objavljuje na Internet stranici Društva (<http://www.wuestenrot-osiguranje.hr>).

Svi podaci prikazani u nastavku izvještaja iskazani su u tisućama kuna. Tekuća se godina odnosi na izvještajni datum 31.12.2019. odnosno na izvještajno razdoblje 01.01.2019.-31.12.2019. Prethodna godina odnosi se na izvještajno razdoblje 01.01.2018. – 31.12.2018.

POSLOVANJE I REZULTATI

Društvo je godinu završilo sukladno očekivanjima a detalji su navedeni u poglavlju A. Društvo obavlja poslove u skupini životnih osiguranja na zemljopisnom području Republike Hrvatske te sažetak rezultata poslovanja navodi u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Osigurateljno tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja pričuva)	6.578	6.867
Ukupan rezultat od ulaganja	2.561	4.256
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	-11.363	-11.351
Ostali prihodi/rashodi	592	481
Rezultat (dobit/gubitak)	-1.632	253

SUSTAV UPRAVLJANJA

Društvo ima uspostavljene upravne, upravljačke i nadzorne organe Društva, uspostavilo je ključne funkcije, sustav upravljanja rizicima razmjern poslovanju Društva te sustav unutarnjih kontrola. Detalji o navedenim organima i funkcijama opisani su u poglavlju B.

PROFIL RIZIČNOSTI

Osim riziku osiguranja, Društvo je izloženo sljedećim glavnim rizicima: tržišnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i operativnom riziku, te strateškom i reputacijskom riziku, kao značajnim rizicima. Društvo kontinuirano prati izloženost rizicima i aktivno upravlja istima te će isto nastaviti s ciljem minimiziranja negativnih utjecaja na poslovanje Društva. Društvo je definiralo interna pravila za upravljanje navedenim rizicima. Detalji su navedeni u poglavlju C.

VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I UPRAVLJANJE KAPITALOM

Vlastita sredstva Društva temeljem vrednovanja za potrebe solventnosti iznose 56,3 mio HRK (2018: 63,9 mio HRK). Omjer solventnosti iznosi 286% (2018: 303%). Svi detaljni vezani za vrednovanje za potrebe solventnosti detaljno su opisani u poglavlju D. Upravljanje kapitalom nalazi se u poglavlju E.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Višak imovine nad obvezama	63.883	56.277
Potrebni solventni kapital	21.114	19.688
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (%)	303	286
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala (%)	221	195

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

Wüstenrot životno osiguranje d.d. („Društvo“) osnovano je temeljem odobrenja za obavljanje poslova osiguranja od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) krajem 2011. godine. S radom započinje nakon upisa u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, dana 02.01.2012. godine.

Društvo posluje na adresi: Heinzelova 33a, 10 000 Zagreb, Hrvatska.

Društvo svojim aktivnostima upravlja razborito i s oprezom vodeći se prije svega načelom dobrog gospodarstvenika, osobito na način kojim:

1. uzima u obzir rizike kojima je izloženo
2. ne šteti interesima klijenata te
3. ne ugrožava financijsku situaciju Društva.

Nadzorno tijelo

HANFA je nadzorno tijelo Društva, u čiji djelokrug i nadležnost spada nadzor financijskih tržišta, financijskih usluga te pravnih i fizičkih osoba koje te usluge pružaju.

Nadzorno tijelo Društva posluje na adresi Franje Račkoga 6, Zagreb.

Vanjski revizor Društva

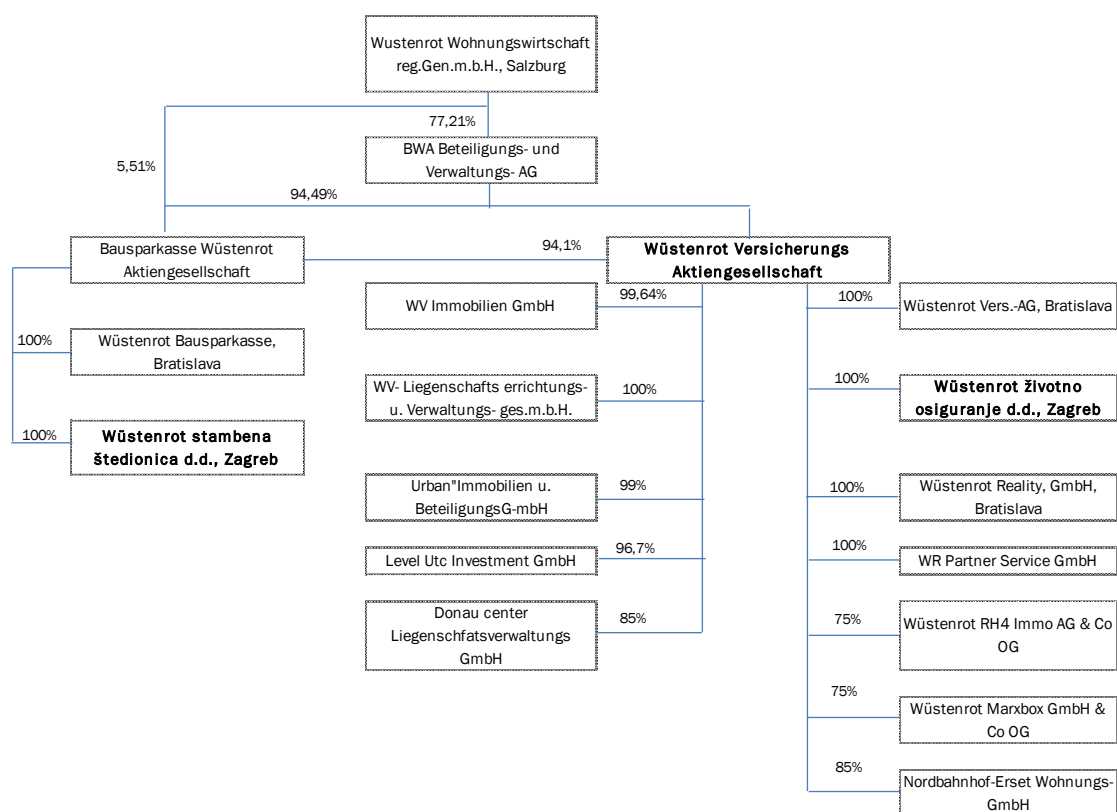
Društvo je za tekuću poslovnu godinu odabralo PricewaterhouseCoopers d.o.o. za reviziju, Heinzelova ul. 70, Zagreb, kao vanjskog revizora Društva.

Dionička struktura

Wüstenrot Versicherungs AG 100% je vlasnik Društva na dan 31. prosinca 2019. godine, dok je krajnji vlasnik Wüstenrot Wohnungswirtschaft reg.Gen.m.b.H., Salzburg.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi imali značajan utjecaj na Društvo.

U nastavku je priložena struktura Wüstenrot grupe kojoj pripada Wüstenrot životno osiguranje d.d.



A.2 OSIGURATELJNO TEHNIČKI REZULTAT

Društvo obavlja poslove u skupini životnih osiguranja na području Republike Hrvatske. U ponudi je mješovito osiguranje (osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti), riziko osiguranja i dopunska osiguranja (ostala životna osiguranja).

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Zarađene premije (prihodovane)	39.868	48.595
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-5.359	-8.114
Promjena matematičke pričuve, neto	-13.736	-18.684
Troškovi pribave	-14.500	-15.438
Prihodi od provizija i naknada	305	509
Osigurateljno tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja tehničkih pričuva):	6.578	6.867

Zarađena premija je za 8.727 tisuća HRK veća, odnosno veća je za 21,9% u odnosu na prethodnu godinu. Izdaci za osigurane slučajeve (neto) veći su za 2.756 tisuća HRK, odnosno za 51,4%, najvećim dijelom zbog otkupa. Promjena matematičke pričuve veća je za 4.948 tisuće HRK, odnosno za 36,0%, što je povezano s više ugovorenih jednokratnih polica. Troškovi pribave veći su za 938 tisuće HRK, odnosno za 6,5% što je posljedica rasta premijskog volumena u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od provizija i naknada veći su za 204 tisuće HRK, odnosno za 67,0% zbog boljeg reosigurateljnog rezultata. Temeljem svega gore navedenoga, ukupan osigurateljno-tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja tehničkih pričuva) bolji je za 290 tisuća HRK, odnosno za 4,4% u odnosu na prethodnu godinu.

Rezultat od ulaganja tehničkih pričuva sadržan je i u poglavlju A.3 Rezultati ulaganja.

Osigurateljno tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja tehničkih pričuva) po linijama poslovanja prikazan je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	3.872	3.300
Ostala životna osiguranja	2.705	3.567
Osigurateljno tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja tehničkih pričuva):	6.578	6.867

Osigurateljno tehnički rezultat (bez rezultata od ulaganja tehničkih pričuva) za osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti lošiji je za 575 tisuća HRK, odnosno za -14,9%, dok je kod ostalih osiguranja života bolji za 862 tisuće HRK, odnosno za 31,9%. Osigurateljno-tehnički rezultat je bolji u odnosu na prošlu godinu zbog većeg profitabilnog volumena u liniji poslovanja ostalih životnih osiguranja.

A.3 REZULTATI ULAGANJA

Društvo imovinu za potrebe solventnosti vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Društvo za potrebe vrednovanja imovine primjenjuje metode i pretpostavke u skladu s regulatornim okvirom.

Društvo je za tekuću poslovnu godinu ostvarilo neto rezultat od ulaganja u iznosu od 4.256 tisuću HRK (2018: 2.561 tisuća HRK), od čega se na **neto prihode od kamata** odnosi 3.230 tisuća HRK (2018: 3.087 tisuća HRK), na **realiziranu dobit od ulaganja** odnosi se 767 tisuća HRK (2018: 611 tisuća HRK). Društvo je na 31.12.2019. ostvarilo pozitivan neto efekt od tečajnih razlika i to u iznosu od +259 tisuća HRK (2018: -1.137 tisuća HRK).

Pregled rezultata od ulaganja prema komponentama prihoda i troškova dan je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Prihodi od ulaganja	5.176	5.850
Prihodi od podružnica, pridruženih društava i zajedničkih pothvata	0	0
Prihodi od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	0	0
Prihodi od kamata	4.560	4.824
Nerealizirani dobiti od ulaganja	0	0
Realizirani dobiti od ulaganja	611	767
Neto pozitivne tečajne razlike	5	259
Ostali prihodi od ulaganja	0	0
Troškovi ulaganja	-2.615	-1.594
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	0	0
Kamate	-1.472	-1.594
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	0	0
Nerealizirani gubici od ulaganja	0	0
Neto negativne tečajne razlike	-1.143	0
Ostali troškovi ulaganja	0	0
Ukupan rezultat od ulaganja	2.561	4.256

Pregled prihoda i troškova ulaganja prema izvoru sredstava dani su u sljedećoj tablici:

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Ukupni prihodi od ulaganja	5.176	5.850
Prihodi od ulaganja iz sredstava kapitala	201	107
Prihodi od ulaganja iz sredstava matematičke pričuve	4.919	5.673
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0
Prihodi od ulaganja iz sredstava preostalih tehničkih pričuva (koje nisu obuhvaćene pozicijama 2. i 3.)	55	70
Ukupni troškovi ulaganja	-2.615	-1.594
Troškovi od ulaganja iz sredstava kapitala	-2	-22
Troškovi od ulaganja iz sredstava matematičke pričuve	-2.580	-1.560
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0
Troškovi od ulaganja iz sredstava preostalih tehničkih pričuva (koje nisu obuhvaćene pozicijama 2. i 3.)	-33	-12
Ukupan rezultat od ulaganja	2.561	4.256

Svi dobitci / (gubici) koji se izravno priznaju u kapitalu Društva, a proizlaze iz vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju, iznose 7.095 tisuća kuna (2018: 1.502 tisuće kuna). Dio koji se odnosi na tekuću godinu i ulazi u ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 5.593 tisuće kuna (2018: 409 tisuća kuna) te se sastoji od 6.821 tisuća kuna (2018: 499 tisuća kuna) dobitaka proizašlih iz revalorizacijske rezerve i -1.228 tisuća kuna (2018: -90 tisuća kuna) poreza na dobit na ostalu sveobuhvatnu dobit za tekuću godinu, kao što je vidljivo u tablici koja slijedi.

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	499	6.821
Odgođeni porez po promjenama fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-90	-1.228
Ostala sveobuhvatna dobit	409	5.593

A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Društvo nema aktivnosti iz ostalih djelatnosti.

A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo je za potrebe obavljanja djelatnosti ostvarilo u izvještajnom razdoblju sljedeće ostale prihode i troškove:

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	-11.363	-11.351
Ostali prihodi / troškovi	592	481

Društvo nema druge informacije koje bi bilo potrebno navesti a da nisu navedene u gore navedenoj točki ovog dokumenta.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

Sustav upravljanja u Društvu u skladu je s regulatornim okvirom i internim aktima Društva.

UPRAVNI, UPRAVLJAČKI I NADZORNI ORGAN DRUŠTVA

Osnovna tijela Društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Glavna skupština je tijelo koje odlučuje o pitanjima određenima Zakonom i Statutom, osobito o:

- izboru i opozivu člana Nadzornog odbora,
- upotrebi dobiti,
- davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora,
- imenovanju revizorskog društva koje će obaviti reviziju financijskih izvještaja za poslovnu godinu na koju se revizija odnosi,
- izmjenama Statuta,
- povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva,
- imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju Društva ili radnji vođenja poslova Društva i utvrđivanju naknade za njegov rad,
- uvrštenju dionica Društva na uređeno tržište radi trgovanja i o povlačenju dionica s tog uvrštenja te
- prestanku rada Društva.

O pitanjima vođenja poslova Društva, glavna skupština može odlučivati samo onda ako to od nje zatraži Uprava. Glavna skupština utvrđuje godišnja financijska izvješća Društva.

Nadzorni odbor je glavno nadzorno tijelo čija je organizacija nadležnosti, ovlasti i odgovornosti utvrđena Zakonom i Statutom. Nadzorni odbor odgovoran je Glavnoj skupštini te imenuje članove Uprave.

Nadzorni odbor ima sljedeće nadležnosti:

- daje Upravi suglasnost za određivanje poslovne politike Društva,
- daje Upravi suglasnost za određivanje financijskog plana Društva,
- daje Upravi suglasnost za određivanje ustrojstva sustava unutarnjih kontrola,
- daje Upravi suglasnost za određivanje okvirnog godišnjeg programa rada unutarnje revizije,
- odlučuje o drugim poslovima određenim regulatornim okvirom.

Članovi nadzornog odbora Društva moraju:

- nadzirati primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije
- raspravljati o činjenicama koje je utvrdilo nadzorno tijelo, Porezna uprava i druga nadzorna tijela tijekom postupka nadzora nad Društvom
- provjeravati financijske izvještaje Društva i o tome sastaviti pisano izvješće glavnoj skupštini
- obrazlagati glavnoj skupštini dioničara svoje mišljenje uz godišnje izvješće unutarnje revizije i mišljenje uz godišnje izvješće uprave.

Uprava je glavno izvršno tijelo čija je organizacija, djelokrug rada i odgovornost utvrđena Zakonom i Statutom. Članovi Uprave Društva dužni su:

- uspostaviti i provoditi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja u skladu s odredbama regulatornog okvira, koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom,
- donijeti poslovnu politiku društva,
- odobriti i redovito preispitivati strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima,
- osigurati integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole,
- redovito preispitati ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija,
- osigurati djelotvoran nadzor višeg rukovodstva,
- uspostaviti točno utvrđene, jasne i dosljedne unutarnje odnose u vezi s odgovornošću, koji će osiguravati jasno razgraničavanje ovlasti i odgovornosti te sprječavati nastanak sukoba interesa,
- dužni su osigurati provođenje nadzornih mjera regulatora te

- periodično, a najmanje jedanput godišnje, preispitati primjerenost postupaka i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola, svoje zaključke dokumentirati i o njima obavijestiti nadzorni odbor.

Društvo ima uspostavljen i Revizijski odbor koji se sastoji od članova nadzornog odbora. Revizijski odbor ima sljedeće zadaće:

- izvješćuje nadzorni odbor o ishodu zakonske revizije te objašnjava na koji način je zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvještavanja i objašnjava ulogu revizijskog odbora u tom procesu
- prati proces financijskog izvještavanja i dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegovog integriteta,
- glede financijskog izvještavanja prati djelotvornost sustava unutarnje kontrole kvalitete i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, unutarnju reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti,
- prati obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja,
- odgovoran je za postupak izbora revizorskog društva te predlaže imenovanje revizorskog društva.

Raspodjela odgovornosti u Društvu je sljedeća:

1. Glavna skupština – najviše tijelo sastavljeno od dioničara Društva
2. Nadzorni odbor – nadzorno tijelo Društva

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

Nadzorni odbor je tijekom 2019.godine djelovao u sljedećem sastavu:

- Dr. Susanne Riess, predsjednica Nadzornog odbora,
- Dr. Andreas Grünbichler, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora,
- mag. Gerald Hasler, član Nadzornog odbora,
- Andreas Senjak, član Nadzornog odbora¹.

3. Uprava Društva – izvršno tijelo koje upravlja Društvom i vodi poslove u ime Društva

UPRAVA DRUŠTVA:

Tijekom 2019. godine došlo je do promjene u sastavu Uprave. Do 31. svibnja 2019. godine Uprava je radila u sastavu:

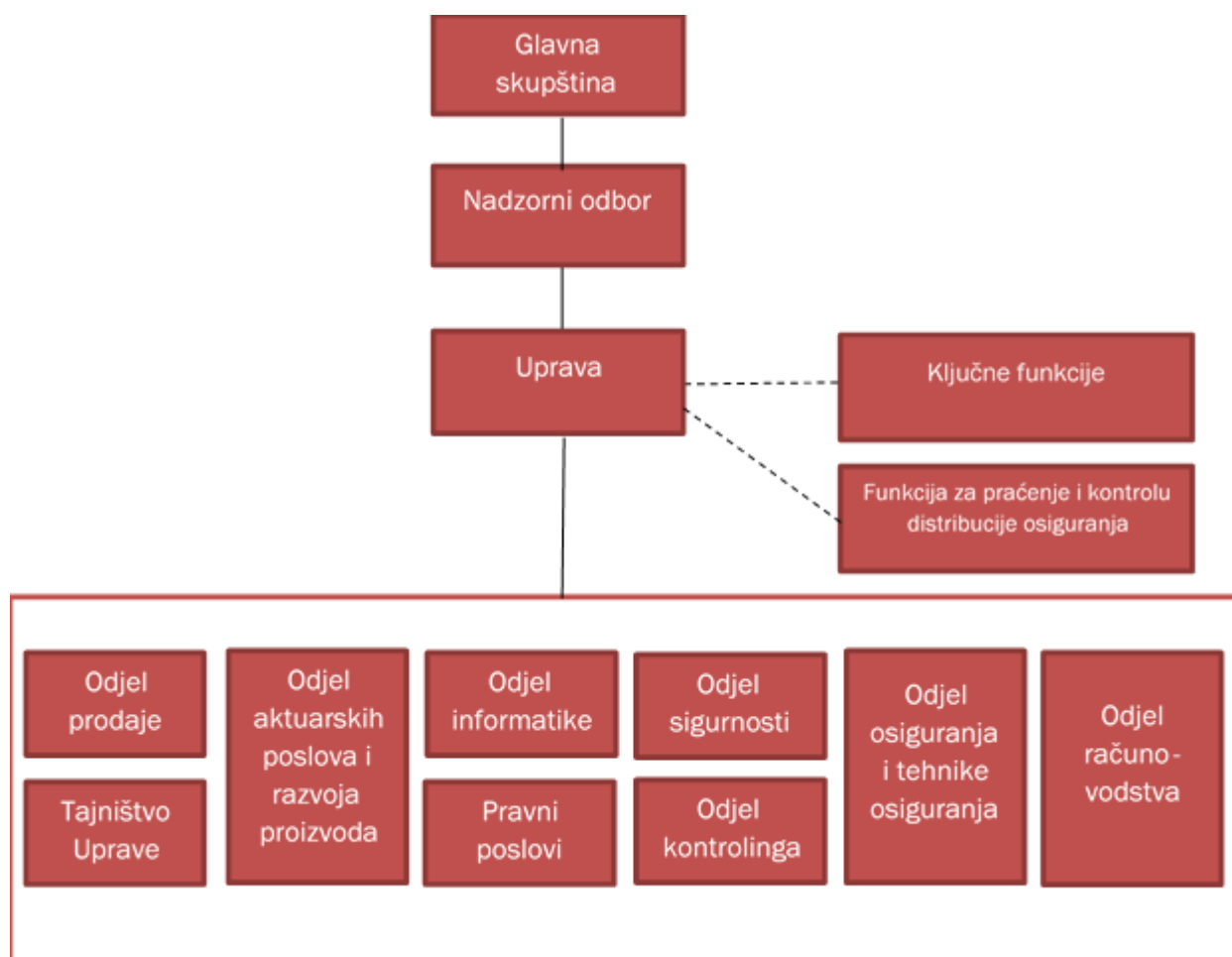
- Igor Đurić, predsjednik Uprave
- Andreas Senjak, zamjenik člana Uprave.

Nakon 1. lipnja 2019. Uprava radi u sastavu:

- Igor Đurić, Predsjednik Uprave
- Martina Martinović, član Uprave.

Grafički prikaz organizacijske strukture u Društvu dan je na sljedećoj stranici.

¹ Gospodin Andreas Senjak na temelju odluke Nadzornog odbora je obavljao privremeno funkciju zamjenika člana uprave, te mu je u tom periodu mandat u Nadzornom odboru mirovao.



U Društvu su uspostavljene četiri ključne funkcije u skladu regulatornim okvirom te u skladu sa sustavom upravljanja uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja:

- Funkcija upravljanja rizicima – izdvojena funkcija – pružatelj usluga je društvo Polifem savjetovanje d.o.o., Pavlinovićeve 21, Zagreb.
- Funkcija praćenja usklađenosti – nositelj poslova je zaposlenik Društva.
- Funkcija unutarnje revizije – nositelj poslova je zaposlenik Društva.
- Aktuarska funkcija – nositelj poslova je zaposleni aktuar u Društvu.

Fizička ili pravna osoba koja je kandidat za nositelja neke od ključnih funkcija sustava upravljanja Društva mora ispunjavati određene zakonske i etičke uvjete. Procjena prikladnosti osobe za obavljanje poslova nositelja ključne funkcije provodi se putem dubinske analize iste na osnovu jasno utvrđenih kriterija određenih prema internom aktu. Procjena primjerenosti kandidata za obavljanje poslova nositelja ključnih funkcija provodi se sukladno odredbama internog akta Pravilnik o uvjetima za obavljanje ključnih funkcija u Wüstenrot životnom osiguranju d.d. Društvo na osnovu internim aktom utvrđene organizacije i procedure provodi postupak redovne godišnje procjene nositelja ključnih funkcija u svrhu dokazivosti kontinuiteta njihove primjerenosti i održivosti sustava upravljanja Društva. U svrhu prevencije narušavanja opstojnosti sustava upravljanja, Društvo je internim aktom jasno definiralo i slučajeve koji iniciraju izvanrednu procjenu primjerenosti nositelja ključnih funkcija i postupanje po istoj. Opis glavnih uloga i odgovornosti ključnih funkcija navedeni su sljedećim poglavljima.

POLITIKA PRIMITAKA

Pod primicima se smatraju svi oblici plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naravi definirani Pravilnikom o radu, koje Društvo isplaćuje radniku u zamjenu za poslove koje radnik obavlja. Mogu se sastojati od fiksnih i varijabilnih primitaka. Pod pojmom primici smatraju se isplate plaće u fiksnim i varijabilnim dijelovima, kao i druge pogodnosti u naravi ili drugim instrumentima plaćanja.

Politiku primitaka donosi Uprava Društva koja ujedno dužna redovito preispitivati njena temeljna načela te istu u praksi provoditi. Nadzorni odbor daje pismenu suglasnost na Politiku primitaka te nadzire provedbu i učinkovitost iste u sklopu godišnje provjere rezultata postavljenih ciljeva.

Fiksni primici osiguravaju novčanu nadoknadu za vrijednost i složenost zadataka pojedine razine zanimanja i uvjete rada za puno radno vrijeme, a utvrđuju se na način da su u skladu sa opisom posla razine zanimanja i primarno odražavaju:

- svrhu posla,
- složenost poslova,
- ključna područja rada,
- razinu ovlaštenja i odgovornosti,
- obrazovanje potrebno za obavljanje poslova,
- profesionalno iskustvo i znanja,
- poziciju u organizacijskoj strukturi,
- utjecaj na poslovanje i profil rizičnosti Društva,
- druge relevantne činjenice.

Varijabilni primici se utvrđuju na način da odražavaju:

- uspješnost koja je održiva i koja je prilagođena rizicima,
- uspješnost koja nadmašuje standard očekivan u skladu s opisom radnog mjesta pojedinog radnika i
- da ne postoji značajna ovisnost radnika o varijabilnim primicima koja proizlazi iz neprimjerenog odnosa između varijabilnog i fiksnog dijela ukupnih primitaka.

Isplata varijabilnih primitaka Uprave Društva zasnovana je na uspješnosti Društva, a ovisi o ispunjenju zadanih ciljeva i poslovnih rezultata koji se utvrđuju prethodno za svaku godinu od strane Nadzornog odbora Društva. Varijabilni dio plaće se isplaćuje do kraja prve polovine godine za prethodnu godinu na temelju posebne odluke predsjednika Nadzornog odbora Društva.

Odnos između fiksnog i varijabilnog dijela ukupnih primitaka za sve kategorije radnika mora biti primjeren odnosno određen na način da iznos varijabilnog dijela ne prelazi iznos fiksnog dijela ukupnih primitaka.

Društvo postupa prema načelu proporcionalnosti na način i u opsegu koji je primjeren veličini Društva, unutarnjoj organizaciji, te prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u poslovanju.

Društvo ne omogućava radnicima diskrecijske mirovinske pogodnosti.

B.2 PRIMJERENOST I PRIKLADNOST

Društvo je internim aktima propisalo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom (primjerenosti) i stručnosti, koji se primjenjuju na Nadzorni odbor, Upravu, prokuriste, ključne funkcije, više rukovodstvo i osobe odgovorne za druge ključne funkcije. Predmetnim internim aktima opisane su metode i postupci kojima Društvo vrši procjenu poslovnog ugleda i stručnosti navedenih osoba.

Ocjena posjeduje li osoba adekvatnu „stručnost“ uključuje ocjenjivanje profesionalnih kvalifikacija, znanja i iskustva.

Ocjena posjeduje li osoba adekvatan „poslovni ugled“ uključuje provjeru njezinog poštenja, integriteta i reputacije. Jedan od pokazatelja koji može dovesti u pitanje poštenje je postojanje sukoba interesa. Radi procjene ugleda osoba koje učinkovito upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije potrebno je ispitati prošlo ponašanje tih osoba kako bi se moglo razabrati mogu li učinkovito izvršavati svoje dužnosti u skladu s važećim pravilima, propisima i smjernicama. Informacije o prošlom ponašanju mogu biti

informacije koje se dobivaju iz kaznenih ili finansijskih evidencija. Druge provjere poslovnog ugleda uključuju provjeru je li osoba kazneno osuđivana i jesu li protiv nje poduzete određene disciplinske mjere. Poslovni ugled treba biti demonstriran kroz osobno i poslovno djelovanje.

Članovi Nadzornog odbora, Uprave, prokuristi, nositelji ključnih funkcija, više rukovodstvo i osobe odgovorne za druge ključne funkcije moraju ispunjavati uvjete primjerenosti i stručnosti odnosno imati dobar poslovni ugled i integritet te adekvatnu razinu stručnosti prije imenovanja na funkciju kao i kontinuirano tijekom obavljanja funkcije.

B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI ORSA-U

SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA

Društvo sveobuhvatno upravlja svojim rizicima kroz primjenu glavnih principa upravljanja rizicima i kroz kreiranje adekvatne organizacijske strukture i procesa upravljanja rizicima. Upravljanje rizicima i sustav upravljanja rizicima su također u skladu sa regulatornim okvirom.

Sustav upravljanja rizicima Društva obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćavanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje i upravljanje rizicima te kontinuirano izvješćavanje na pojedinačnoj i grupnoj osnovi, o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju te o međuovisnosti tih rizika a koje podliježe redovitom unutarnjem pregledu. Društvo ima jasno uspostavljen proces donošenja odluka, postupke i procese izvješćivanja.

Glavni dokumenti Društva koji pokrivaju sustav upravljanja rizicima su sljedeći:

Interni akt	
1	Strategija upravljanja rizicima
2	Politika upravljanja tržišnim rizikom
3	Politika upravljanja kreditnim rizikom
4	Politika upravljanja operativnim rizikom
5	Politika upravljanja rizikom likvidnosti
6	Politika upravljanja rizikom osiguranja
7	Politika za procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA politika)

Osnovni pristupi prema rizicima i upravljanju rizicima su eksplicitno navedeni u *Strategiji upravljanja rizicima* s ciljem kreiranja transparentnog okvira za interno upravljanje rizicima i ORSA-u kao jasno usmjerenje Društva.

Za sve materijalno značajne rizike usvojene su pojedinačne politike upravljanja rizicima koje definiraju mjerenje, kontrolu, upravljanje i izvješćavanje o pojedinom riziku, dok se rizik neusklađenosti regulira kroz funkciju praćenja usklađenosti i pripadajuću *Politiku praćenja usklađenosti* te pridržavanje svih zakonskih i regulatornih odredbi. Primjena pojedinih metoda u upravljanju rizicima ovisi o značajnosti i kompleksnosti rizika, a naravno isto ovisi i o strukturi ulaganja Društva, raznovrsnosti proizvoda i općenito kompleksnosti poslovanja.

Glavni aspekt upravljanja rizicima je mogućnost identificiranja, mjerenja, agregiranja i upravljanja rizicima te paralelno osiguravanje adekvatnog kapitala za pokriće tih rizika. Stoga je i jedan od glavnih elemenata sustava upravljanja rizicima vlastita procjena rizika i solventnosti. Vlastita procjena rizika i solventnosti (eng. *own risk and solvency assessment*; u nastavku: ORSA) predstavlja redovitu praksu procjene ukupnih potreba solventnosti s obzirom na specifični profil rizičnosti.

Proces upravljanje rizicima u Društvu dijeli se u nekoliko koraka koji se primjenjuju na sve kategorije rizika:

1. Identifikacija rizika

Društvo zasebno procjenjuje svaki pojedini rizik koji se pojavljuje u njegovom poslovanju ili bi se mogao pojaviti i pri tome definira koji je rizik materijalan. Rezultat procesa identifikacije rizika je osnovna mapa rizika u sažetom obliku – *Mapa rizika* koja se ažurira jednom godišnje.

2. Mjerenje i procjena rizika

Mapa rizika ujedno predstavlja i osnovnu procjenu profila rizičnosti Društva, pri čemu se rizici procjenjuju kroz ekonomski pogled (economic view), RDG pogled (P&L view) i/ili kroz kvalitativnu procjenu. Sama procjena rizika u okviru RDG pogleda bazira se na mogućoj veličini/visini gubitka i vjerojatnosti realizacije rizika (frekvencija) te se kombinacijom te dvije varijable izračunava procjena očekivanog gubitka. Ekonomski pogled temeljen je na izračunima kapitalnih zahtjeva za rizike u okviru izračuna solventnosti i dodatnih stres testova.

Osim inicijalne procjene rizika, Društvo je kroz *Politiku za procjenu vlastitih rizika i solventnosti* („ORSA politika“) definiralo metode mjerenja pojedinačnih rizika i agregacije rizika u ukupnu razinu rizika.

Društvo je za glavne rizike definiralo i ključne indikatore temeljem kojih kontinuirano prati stanje i trend svakog pojedinog rizika te samim time i profil rizičnosti Društva.

3. Sustav limitiranja rizika

Sustav limitiranja rizika kreće od definiranja sklonosti nosivosti rizika koja predstavlja iznos odnosno razinu rizika kojeg Društvo smatra prihvatljivim preuzeti u ostvarenju svoje poslovne strategije i ciljeva u postojećem poslovnom okruženju.

Struktura limita Društva definirana je na slijedeći način:

- 1) Strateški limiti na ukupnoj razini rizika
 - a. limit za ukupnu sklonost sposobnosti nosivosti rizika na 110%,
 - b. limit za omjer solventnosti na 100%, i
 - c. limit za MCR% u stresu na 100%.

Društvo je implementiralo strateški limit MCR% u stresu, kako bi kontinuirano uzelo u obzir utjecaj rizika u stresu koji najznačajnije mogu ugroziti ekonomski kapital Društva. Na taj način osigurava se dovoljno vremena za poduzimanje aktivnosti povećanja kapitala i/ili smanjenja rizika.

- 2) Strateški limiti na razini glavnih rizika unutar ORSA-e (temeljeno na alokaciji kapitala po glavnim rizicima, odnosno strateški limiti kapitalnih zahtjeva po glavnim rizicima).
- 3) Strateški limiti po podvrstama tržišnog rizika (kapitalni zahtjevi po podvrstama tržišnog rizika).
- 4) Operativni limiti – limiti vezani uz pojedinačne rizike i mjere rizika.

Društvo je u okviru *Politike procjene vlastitih rizika i solventnosti* (u nastavku: ORSA politika), a na osnovi regulatornog okvira, definiralo sposobnost nosivosti rizika kao omjer internog kapitala i internog kapitalnog zahtjeva (ukupna razina rizika).

Društvo temeljem sposobnosti nosivosti rizika i omjera solventnosti, kao i pojedinačnih internih kapitalnih zahtjeva i cjelokupnog profila rizičnosti, definira i ostale limite za pojedinačne rizike koji su definirani u politikama rizika za pojedini rizik.

4. Kontrola rizika i izvještavanje o rizicima

Kontrola rizika i postavljenih limita definirana je pojedinačnim politikama upravljanja rizicima i ORSA politikom.

Funkcija upravljanja rizicima izrađuje „Godišnji izvještaj o upravljanju rizicima“ koji se dostavlja Upravi, Nadzornom odboru i Odjelu upravljanja rizicima Grupe.

Godišnji izvještaj upravljanja rizicima minimalno sadrži:

- Ukupni rizični profil Društva
- Rezultate djelovanja sustava upravljanja rizicima prethodno definiranog strategijom upravljanja rizicima
- Nadolazeće promjene u upravljanju rizicima.

Osim navedenog godišnjeg izvještaja redovno izvještavanje Funkcije upravljanja rizicima o upravljanju rizicima uspostavljeno je na tromjesečnoj osnovi kroz „Izveštaj o upravljanju rizicima“. Također, po potrebi se izrađuje i mjesečni izvještaj o upravljanju rizicima.

Društvo izrađuje i godišnji ORSA izvještaj („Izveštaj o procjeni vlastitih rizika i solventnosti“) koji se dostavlja HANFA-i, Nadzornom odboru i Odjelu upravljanja rizicima Grupe.

FUNKCIJA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Društvo je ustrojilo neovisnu funkciju upravljanja rizicima. Funkciju upravljanja rizicima Društva je izdvojena i obavlja je društvo Polifem savjetovanje d.o.o. temeljem ugovornog odnosa.

Funkcija upravljanja rizicima neovisna je o aktivnostima koje prati i nadzire, direktno je podređena Upravi Društva i neovisna je od svih drugih odjela Društva.

Internim aktima definirani su glavni poslovi Funkcije upravljanja rizicima Društva. Glavni poslovi koje obavlja Funkcija upravljanja rizicima su kako slijedi:

- Analize rizika koja uključuje identificiranje, mjerenje odnosno procjenjivanje, upravljanje, praćenje, nadzor i izvještavanje o rizicima kojima jest ili kojima bi Društvo moglo biti izloženo u svom poslovanju;
- Praćenje svih značajnijih rizika kojima je Društvo izloženo;
- Provođenja testiranja otpornosti na stres;
- Provjere primjene i djelotvornosti metoda i postupaka za upravljanje rizicima kojima jest ili kojima Društvo može biti izloženo u svom poslovanju;
- Sudjelovanje u izradi i preispitivanju strategija i politika za upravljanje rizicima;
- Sudjelovanje u izradi, primjeni i nadzoru nad funkcioniranjem metoda i modela za upravljanje rizicima;
- Analize, praćenja i izvještavanja o adekvatnosti internog kapitala Društva te provjere strategija i postupaka ocjenjivanja potrebnog internoga kapitala;
- Razvoj procesa, politika, metodologija i procedura u upravljanju rizicima;
- Savjetovanje Uprave vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva te praćenje profila rizičnosti;
- Davanja prijedloga i preporuka za primjereno i učinkovito upravljanje rizicima;
- Izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o upravljanju rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima uključena je postupke odlučivanja kroz slijedeće elemente:

- ORSA-u kao integralni element sustava upravljanja rizicima koji predstavlja podlogu za donošenje odluka o potrebnom kapitalu za pokriće rizika u razdoblju srednjoročnog planiranja, potrebi promjene strategije upravljanja rizicima, potrebnim mjerama za smanjenje rizika.
- Prijedlog Strategije upravljanja rizicima.
- Definiranje metoda mjerenja i procjene rizika.
- Definiranje sustava limita i prijedlog strateških i operativnih limita.
- Definiranje i prijedlog ključnih indikatora rizika temeljem kojih se kontinuirano prate stanje i trendovi promjena značajnih rizika kako bi se moglo upravljati povećanim rizicima i u slučaju povećanih rizika adekvatno i na vrijeme pristupiti njihovom smanjenju.
- Izrada izvještaja upravljanja rizicima kroz koji se vrši mjerenje i praćenje rizika te nadzor nad definiranim limitima, kao i praćenje profila rizičnosti i ostvarivanja definirane strategije upravljanja rizicima.

- Davanje prijedloga i preporuka za primjereno i učinkovito upravljanje rizicima.
- Provođenje stres testiranja.

ORSA

ORSA je središnji instrument koji povezuje sustav upravljanja rizicima s korporativnim upravljanjem Društva. ORSA osigurava da se pri planiranju poslovanja aktivno razmišlja o potencijalnim rizicima u razdoblju poslovnog planiranja, da se održava adekvatna razina vlastitih sredstava za pokrivanje svih relevantnih rizika ili da se planiraju mjere upravljanja/kontrole rizika.

ORSA je u Društvu sastavni dio upravljanja rizicima i istovremeno ključan dio cjelokupne strategije te strateškog i operativnog upravljanja Društvom. Zbog centralnog značaja ORSA-e za upravljanje Društvom, odgovornost za njegovu definiciju, dizajn i kontinuirani razvoj imaju Upravljanje rizicima i Odjel aktuarskih poslova i razvoja proizvoda.

ORSA Društva obuhvaća slijedeće glavne elemente:

- procjena ukupne potrebe za solventnosti društva uzimajući u obzir specifični profil rizičnosti društva, limite tolerancije na rizike i poslovnu strategiju društva;
- procjena kontinuirane usklađenosti s regulatornim kapitalnim zahtjevima i zahtjevima u vezi s tehničkim pričuvama;
- procjena značaja odstupanja profila rizičnosti od pretpostavki na kojima se temelji izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva sukladno standardnoj formuli Solventnosti II

Cijeli ORSA proces i način njegove provedbe detaljno su propisani internom *Politikom za procjenu vlastitih rizika i solventnosti*.

ORSA proces Društva sastoji se od slijedećih elemenata:

- 1) Identificiranje rizika i procjena materijalnosti rizika
- 2) Definiranje metoda mjerenja rizika
- 3) Agregiranje rizika i izračun ukupne razine rizika
- 4) Definiranje i izračun internog kapitala
- 5) Stavljanje u odnos internog kapitala i ukupne razine rizika – sposobnost nosivosti rizika
- 6) Definiranje sklonosti prema rizicima i izvođenje limita
- 7) Izrada projekcija
 - a. Ekonomska bilanca
 - b. Interni kapitalni zahtjevi i interni kapital
 - c. Potrebni solventni kapital („SCR“), minimalni potrebni kapital („MCR“) i regulatorni kapital
 - d. Sposobnost nosivosti rizika
 - e. Pokazatelj solventnosti sukladno Solventnosti II
- 8) Planiranje potrebnog regulatornog i internog kapitala u budućnosti
- 9) Alokacija internog kapitala za pokriće rizika (strateški limiti po pojedinim rizicima)
- 10) Monitoring i kontrola
- 11) Definiranje i provođenje stres testiranja i analiza scenarija
- 12) Izvješćavanje
- 13) Analiza kontinuirane usklađenosti s regulatornim kapitalnim zahtjevima
- 14) Analiza kontinuirane usklađenosti s tehničkim pričuvama
- 15) Analiza odstupanja profila rizičnosti Društva od pretpostavki na kojima se temelji izračun SCR-a

Cjelokupni (redovni) ORSA proces provodi se jednom godišnje. Osnova za provođenje ORSA procesa su identifikacija i procjena relevantnih rizika i srednjoročni poslovni plan Društva sukladno MSFI-u.

Izvještaj o procjeni vlastitih rizika i solventnosti odobrava se od strane Uprave i Nadzornog odbora, pri čemu se između ostalog odobravaju rezultati provedene ORSA-e, kao i mjere koju se definiraju kao posljedica rezultata ORSA-e.

Osim cjelokupnog (detaljnog) ORSA procesa, tijekom godine provodi se nadzor nad limitima koji su proizašli iz ORSA procesa (sklonost preuzimanja rizika, alocirani kapital za rizike i sl.) te nadzor nad

različitim indikatorima koji su definirani kako bi se kontinuirano pratili ciljevi postavljeni srednjoročnim planom, kao i ciljevi definirani *Strategijom upravljanja rizicima*.

Društvo je provelo proces procjene vlastitih rizika i solventnosti za 2019. godinu u četvrtom kvartalu 2019. godine. Vremenski horizont procjene vlastitih rizika i solventnosti je razdoblje srednjoročnog planiranja, odnosno razdoblje od 31.12.2019. do 31.12.2022. za provedenu procjenu vlastitih rizika i solventnosti za 2019. godinu.

U sklopu procjene vlastitih rizika i solventnosti Društvo određuje svoje potrebe solventnosti na način da izračune potreba solventnosti (kvantifikaciju rizika) temelji na standardnoj formuli. Za rizike koji se ne kvantificiraju, a Društvo ih smatra materijalnim (rizik likvidnosti, strateški rizik, reputacijski rizik), Društvo provodi kvalitativnu procjenu i uspostavilo je primjeren sustav kontrole i upravljanja tim rizicima.

Ukoliko procjena vlastitih rizika i solventnosti pokazuje da u budućem razdoblju Društvo nema dovoljno kapitala za pokriće rizika (potreba solventnosti) Društvo definira mjere i aktivnosti koje je potrebno poduzeti kako bi se povećao kapital i/ili kako bi se smanjili rizici. Nakon dogovorenih mjera i aktivnosti, ponavlja se ORSA proces do zadovoljavajuće razine sposobnosti nosivosti rizika i omjera solventnosti.

Isto tako temeljem rezultata ORSA-e definiraju se strateški limiti rizika (limit ukupne sposobnosti nosivosti rizika te limiti za glavne rizike temeljeni na kapitalnim zahtjevima za rizike) i revidira se *Strategija upravljanja rizicima*. Nakon toga u okviru sustava upravljanja rizicima definiraju se i revidiraju operativni limiti u okviru pojedinih rizika, kao i procesi upravljanja pojedinim rizicima (uključujući ključne indikatore rizika, metode mjerenja, itd.).

Na navedeni način osigurava se veza i kontinuirana interakcija između ORSA procesa, aktivnosti upravljanja kapitalom i sustavom upravljanja rizicima Društva.

Provedena procjena vlastitih rizika i solventnosti Društva za 2019. godinu pokazala je:

- da je Društvo osiguralo kontinuiranu usklađenost s regulatornim kapitalnim zahtjevima u razdoblju srednjoročnog planiranja;
- da neće biti potrebe za dodatnim kapitalom u razdoblju srednjoročnog planiranja;
- da je Društvo osiguralo kontinuiranu usklađenost tehničkih pričuva u razdoblju srednjoročnog planiranja;
- da nema značajnih odstupanja profila rizika Društva u odnosu na pretpostavke standardne formule.

B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

Društvo ima uspostavljen sustav unutarnjih kontrola („ICS“) koji uključuje administrativne i računovodstvene postupke, opisane procese, definiranu politiku te primjereni sustav izvješćivanja.

Temeljeni dokument Društva je „Politika upravljanja sustavom unutarnjih kontrola“.

Prvi korak u samom procesu uspostave sustava unutarnjih kontrola je definiranje preciznog opsega pojedinog procesa i svih potrebnih podprocesa u suradnji s vlasnicima procesa i u skladu sa strukturom procesa.

Nakon sagledavanja svih značajnih upravljačkih procesa Društva i kreiranja kataloga procesa, u slijedećem koraku identificiraju se ključni i rizični procesi te se za njih definiraju ključne kontrole.

Sve kontrole su opisane na način da je definirano tko je odgovoran za kontrolu, za njezino provođenje, način dokumentiranja izvršenja kontrole, kritične aktivnosti kontrola, nadležnost i suradnici te učestalost izvođenja kontrola.

Sustav unutarnjih kontrola u širem smislu pokriven je kroz: primjeren organizacijski ustroj (kontrolno okruženje), organizacijsku kulturu, uspostavu kontrolnih funkcija Društva, adekvatne kontrolne aktivnosti i podjelu dužnosti, prikladne unutarnje kontrole integrirane u poslovne procese i aktivnosti Društva, prikladne administrativne, informacijske i računovodstvene postupke, nadzor (koji obuhvaća kontinuirani svakodnevni nadzor od strane upravljačkih struktura, vanjsku reviziju, unutarnju reviziju), korektivne

mjere, koje se moraju poduzimati pravovremeno te periodičko izvještavanje o praćenju i propustima u unutarnjim kontrolama.

Svrha financijskog upravljanja i kontrola u Društvu je osigurati:

- obavljanje poslovanja na pravilan, etičan, ekonomičan, učinkovit i djelotvoran način
- usklađenost poslovanja sa zakonima, propisima, politikama, planovima i postupcima
- zaštitu imovine i drugih resursa od gubitaka uzrokovanih lošim upravljanjem, neopravdanim trošenjem i korištenjem, te od nepravilnosti i prijevara
- jačanje odgovornosti za uspješno ostvarivanje postavljenih ciljeva

FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

U okviru sustava upravljanja Društvo je ustrojilo neovisnu funkciju praćenja usklađenosti koja kontinuirano obavlja provjeru usklađenosti radi prepoznavanja parametara ranih upozorenja kršenja usklađenosti. Zadatak funkcije usklađenosti je osigurati da Društvo posluje u skladu sa svim relevantnim zakonima, podzakonskim aktima i regulatornim zahtjevima Republike Hrvatske, kao i relevantnim zakonima Europske unije, standardima i smjernicama Wüstenrot Grupe i profesionalnoj praksi osigurateljne struke.

Društvo je rad funkcije praćenja usklađenosti reguliralo Politikom praćenja usklađenosti i Procedurom i metodologijom rada ključne funkcije praćenja usklađenosti.

Politikom praćenja usklađenosti definirana su temeljna načela, organizacija i aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti, kao i postupci, procesi i aktivnosti usmjereni na uspostavljanje i unapređenje prakse praćenja usklađenosti kao dijela sustava upravljanja u Društvu.

Poslovi funkcije praćenja usklađenosti su: savjetovanje Uprave Društva i ostalih organizacijskih dijelova Društva, izrada analize rizika usklađenosti, ublažavanje rizika usklađenosti poduzimanjem potrebnih aktivnosti (djelovanjem na izvor ili smanjenjem učinka rizika uz pomoć implementacije dodatnih mjera/preporuka), praćenje rizika usklađenosti i učinkovitosti provedbe aktivnosti za njihovo ublažavanje, izvještavanje o postojećim i mogućim rizicima usklađenosti kao i s tim povezane aktivnosti za njihovo ublažavanje, savjetovanje u dijelu pripreme obrazovnih programa povezanih s usklađenosti i provođenje edukacija, izrada godišnjeg plana usklađenosti, provođenje kontrola te praćenje izvršenja mjera i preporuka.

Društvo je osnovalo i Odbor za praćenje usklađenosti koji predstavlja platformu za razmjenu i diskusiju o aktualnim pitanjima te za zajedničko formiranje mišljenja i donošenja odluka. Odbor je savjetodavno tijelo koje se sastaje tromjesečno i po potrebi, a sjednicu Odbora saziva i njome rukovodi nositelj funkcije praćenja usklađenosti.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti kvartalno podnosi izvještaj Upravi i Nadzornom odboru o obavljenim kontrolama, navodeći najvažnije utvrđene činjenice, kao i predložene mjere i/ili preporuke. Osoba koja obavlja funkciju praćenja usklađenosti može na vlastitu inicijativu komunicirati s bilo kojim zaposlenikom Društva i ima potrebne ovlasti, resurse i stručnost te neograničen pristup svim relevantnim informacijama potrebnima za obavljanje njezinih odgovornosti. Osoba koja obavlja funkciju praćenja usklađenosti bez odgode izvješćuje Upravu i/ili Nadzorni odbor o bilo kojem većem problemu u području njezine odgovornosti.

Uprava Društva dužna je omogućiti nositelju ključne funkcije pristup svim informacijama Društva koje su potrebne za obavljanje funkcije praćenja usklađenosti.

B.5 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

Funkcija unutarnje revizije je poseban organizacijski dio, funkcionalno i organizacijski neovisna o aktivnostima koje revidira i o drugim organizacijskim dijelovima Društva.

Funkcija unutarnje revizije je, unutar organizacijske strukture Društva, administrativno odgovorna Upravi, a funkcionalno Nadzornom odboru Društva. Nositelj funkcije ima direktan komunikacijski kanal, za

izvješćavanje o svim revizijskim nalazima i njihovoj važnosti i utjecaju na poslovanje Društva prema Upravi, Nadzornom odboru i/ili Revizorskom odboru.

Funkcija unutarnje revizije uključuje ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja. Unutarnja revizija obavlja se u skladu s propisima, pravilima, načelima i standardima struke (Okvir profesionalnog djelovanja).

Cilj funkcije unutarnje revizije je ispitati i ocijeniti funkcioniranje, djelotvornost i učinkovitost svih elemenata sustava upravljanja, uključujući i sustav unutarnjih kontrola. U modelu „tri linije obrane“ unutarnja revizija predstavlja treću liniju.

Strateški plan, godišnji plan i plan pojedinačne unutarnje revizije predlaže nositelj funkcije unutarnje revizije, a usvaja ga Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave Društva. Strateški plan unutarnje revizije donosi se za trogodišnje razdoblje, temelji se na procjeni rizika i usklađuje se svake godine.

Nositelj funkcije unutarnje revizije, na temelju godišnjeg plana rada, donosi operativne planove rada odnosno planove pojedinačnih revizija.

U skladu sa zakonskim odredbama, nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvijestiti Upravu i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Nakon svake obavljene revizije funkcija unutarnje revizije sastavlja operativna izvješća/izvješćaj o obavljenoj reviziji.

Ako unutarnja revizija tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja Društva utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega Društvu prijeti nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju, nositelj funkcije unutarnje revizije mora odmah o tome obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor Društva.

Ako unutarnja revizija prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava Društva krši pravila o upravljanju rizicima, nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je o tome bez odgađanja obavijestiti i Nadzorni odbor.

Nositelj funkcije unutarnje revizije, u skladu sa zakonskim odredbama, sastavlja izvješće o radu unutarnje revizije najmanje jednom godišnje.

Nositelj funkcije unutarnje revizije podnosi i kvartalno izvješćaj o obavljenim revizijama i nalazu s najvažnijim činjenicama utvrđenim tijekom revizije kao i predloženim mjerama i preporukama te ispunjenju istih Upravi i Nadzornom odboru i/ili Revizorskom odboru.

Osobe koje obavljaju funkciju unutarnje revizije mogu na vlastitu inicijativu komunicirati s bilo kojim zaposlenikom Društva i imaju potrebne ovlasti, resurse i stručnost te neograničen pristup svim relevantnim informacijama potrebnima za obavljanje njihovih odgovornosti. Osobe koje obavljaju funkciju unutarnje revizije bez odgode izvješćuju Upravu i/ili Nadzorni odbor o bilo kojem većem problemu u njihovu području odgovornosti.

Uprava Društva dužna je omogućiti nositelju ključne funkcije pristup svim informacijama Društva koje su potrebne za obavljanje funkcije unutarnje revizije.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

U okviru sustava upravljanja Društvo je ustrojilo aktuarsku funkciju koja:

1. koordinira izračun tehničkih pričuva,
2. procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
3. osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
4. uspoređuje pretpostavke na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva s iskustvom,
5. obavješćava Upravu i Nadzorni odbor Društva te nadzorno tijelo o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva,
6. nadzire izračun tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka odgovarajuće kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
7. daje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja osigurateljnog rizika,

8. daje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja,
9. sudjeluje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Nositelj aktuarske funkcije u Društvu je zaposlenik Društva, ovlašteni aktuar. Uprava Društva omogućila je nositelju ključne funkcije pristup svim informacijama Društva koje su potrebne za obavljanje aktuarske funkcije na način da može na vlastitu inicijativu komunicirati s bilo kojim zaposlenikom Društva i ima potrebne ovlasti, resurse i stručnost te neograničen pristup svim relevantnim informacijama. Nositelj aktuarske funkcije izvješćuje upravu i/ili Nadzorni odbor o bilo kojem većem problemu u njihovu području odgovornosti u bilo kojem trenutku. Nositelj aktuarske funkcije izvješćava upravu Društva i Nadzorni odbor putem redovitog godišnjeg izvješćavanja.

B.7 IZDVOJENI POSLOVI

Društvo je provelo sve postupke u vezi s izdvajanjem poslova/funkcija koji su propisani internim aktom te su zaključeni ugovori o obavljanju ovih poslova/funkcija sa pružateljima usluga.

Obzirom na veličinu Društva i s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova, Društvo ima izdvojeno upravljanje rizicima. Pružatelji usluga koji obavljaju izravno ili neizravno poslove ili funkcije Društva, imaju sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje poslova ili funkcija, odabrani su temeljem propisanih kriterija definiranih u internim pravilima, a te ovlaštene osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje poslova, odnosno funkcija.

Pravilnikom o izdvajanju poslova i funkcija Društva i Procedurom obavljanja nadzora procjene i praćenje rizika, utvrđeni su kriteriji i procedure prema kojima će se zahtjevi vezani za prikladnost i primjerenost osoba procjenjivati, dokumentirati i pregledavati, kako u trenutku imenovanja tako i u redovitim periodima.

B.8 OSTALI PODACI

Novim Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima (72/19) ukidaju se poslovi Upravitelja matematičke pričuve. Poslovi upravitelja matematičke pričuve i imenovanog ovlaštenog aktuaru također su organizirani unutar Društva. Poslovi upravitelja matematičke pričuve obuhvaćaju redovitu kontrolu da je matematička pričuva u skladu s preuzetim obvezama Društva, kontrolu konzistentnosti matematičke pričuve, daje preporuke za ulaganje matematičke pričuve kako bi se matematička pričuva uložila u skladu s preuzetim obvezama Društva i u skladu sa regulatornim okvirom, kontrolu ulaganja matematičke pričuve te kontrolu knjigovodstvenog stanja sredstava matematičke pričuve.

Poslovi imenovanog ovlaštenog aktuaru obuhvaćaju provjeru čuva li Društvo odgovarajuće podatke za izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima, kao i njihovu vjerodostojnost, provjerava jesu li metode i temelji obračuna tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima u skladu s pravilima aktuarske struke i važećim propisima te provjerava oblikuju li se tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima tako da omogućuju trajno ispunjavanje svih obveza Društva.

Navedene poslove obavlja ovlašteni aktuar zaposlen u Društvu. Uprava Društva omogućila je upravitelju matematičkom pričuvom i imenovanom ovlaštenom aktuaru pristup svim informacijama Društva koje su potrebne za obavljanje navedenih poslova na način da može na vlastitu inicijativu komunicirati s bilo kojim zaposlenikom Društva i ima potrebne ovlasti, resurse i stručnost te neograničen pristup svim relevantnim informacijama. Upravitelj matematičkom pričuvom i imenovani ovlašteni aktuar izvješćuje upravu i/ili Nadzorni odbor o bilo kojem većem problemu u njihovu području odgovornosti u bilo kojem trenutku. Nositelj ovih funkcija izvješćava upravu Društva putem redovitog kvartalnog ili godišnjeg izvješćavanja.

PRIKLADNOST SUSTAVA UPRAVLJANJA

Obzirom na veličinu Društva i s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova, Društvo je izdvojilo funkciju upravljanja rizicima. Pružatelj usluga koji obavlja funkciju upravljanja rizicima ima sva potrebna resursa za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje funkcije, odabran je temeljem propisanih kriterija

definiranih u internim pravilima. Ovlaštena osoba ima dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje funkcije.

Funkcije unutarnje revizije i praćenja usklađenosti te aktuarska funkcija ustrojene su unutar Društva.

Temeljem redovnog godišnjeg preispitivanja primjerenosti i učinkovitosti sustava upravljanja na svim razinama Društvo smatra da je uspostavljen sustav upravljanja adekvatan prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju. Međutim utvrđeno je kako ima prostora za poboljšanje funkcioniranja pojedinih poslovnih procesa a što je sadržano u pojedinim izvještajima ključnih funkcija.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Društvo je izloženo sljedećim glavnim vrstama rizika:

- Rizik osiguranja
- Tržišni rizik
- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik

Društvo je definiralo i usvojilo politike upravljanja pojedinačnim rizikom, a u sklopu kojih su detaljno definirani procesi, odgovornosti i sve metode identifikacije, mjerenja, praćenja, limitiranja i upravljanja rizikom.

C.1 RIZIK OSIGURANJA

Rizik osiguranja odnosi se na neizvjesnost poslova osiguranja, tj. na rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki u vezi oblikovanja premija i pričuva. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će ukupni izdaci koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina tehničkih pričuva pogrešno procijenjena.

Rizik pribave kod osiguranja života uključuje biometrijski rizik (koji uključuje smrtnost, dugovječnost, rizik poboljšavanja i invalidnosti), rizika odustajanja i rizik troškova. Rizik odustajanja predstavlja veću ili manju stopu odustajanja od polica, prekida osiguranja, promjena u statusu kapitalizacije (prestanak plaćanja premije) i otkupa.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz:

- limite pribave, limite za zdravstvene upitnike i/ili liječničke preglede,
- procjenu rizika prilikom sklapanja police – odgovorno preuzimanje rizika,
- procedure odobravanja transakcija koji uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite,
- tarifiranje,
- dizajn proizvoda, i
- upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i temelji se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata.

Društvo prenosi dio rizika u reosiguranje kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Rizikom reosiguranja upravlja se kroz redovito ažuriranje Programa planiranog reosiguranja, redovitom analizom osigurateljnog portfelja i redovitom komunikacijom i razmjenom podataka sa reosigurateljima.

Rizik osiguranja prati se i kontrolira kroz:

- praćenje/ocjenu adekvatnosti premija osiguranja i pokazatelja profitabilnosti,
- praćenje/ocjenu adekvatnosti tehničkih pričuva,
- praćenje adekvatnosti samopridržaja,

- praćenje kapitalnih zahtjeva za rizik osiguranja života i podvrste rizika osiguranja života te kontrola definiranih limita,
- praćenje opće razine rizika osiguranja i ključnih indikatora definiranih za rizik osiguranja života.

Za ugovore o životnom osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika ne postoji značajna zemljopisna koncentracija rizika.

Tehnike smanjenja rizika su adekvatne za profil rizičnosti Društva zato što se time postiže usklađenost osigurateljnog portfelja i izloženost prema pojedinim rizicima se dovodi do razine koja je prihvatljiva za Društvo.

Postupci za praćenje redovite učinkovitosti tehnika smanjenja rizika uključuju:

- praćenje rizičnosti kao što je akumulacija, najveća vjerojatna šteta, izloženost,
- praćenje iskustva šteta,
- definiranje samoprdržaja po riziku i po osiguranoj osobi.

ANALIZE OSJETLJIVOSTI

Analiza osjetljivosti dobiti ili gubitka i kapitala na promjene značajnih varijabli provodi se na način da se koriste pretpostavke za značajne varijable različite od onih koje se koriste za izračun najbolje procjene. Analiza osjetljivosti osigurateljskih obveza prikazane su u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednost prema Solventnosti II	
	Promjena u varijabli	Najbolja procjena
Base run ("početna vrijednost")		97.893
Diskontna stopa	-0,5 pp	109.810
Troškovi i inflacija	+10% i +1pp	105.086
Smrtnost/pobolijevanje	+15%	99.422
Smrtnost/pobolijevanje	-20%	95.836
Stopa odustanaka	-10%	95.200
Stopa odustanaka	+10%	100.212

Promjene u varijablama predstavljaju moguće promjene koje bi, da su se dogodile, utjecale na značajnu promjenu osigurateljskih obveza na datum izvještavanja. Moguće promjene ne predstavljaju očekivane promjene u varijablama niti najgori mogući scenarij. Analiza osjetljivosti napravljena je za promjenu pojedine pretpostavke, bez istovremenih promjena ostalih pretpostavki, osim kod troškova kada su promijenjeni i troškovi i inflacija: smanjenje diskontne stope za 0,5 pp, povećanje smrtnosti/pobolijevanje za 15% te smanjenje za 20%, povećanje troškova za 10% i inflacije za 1 pp te smanjenje i povećanje raskida (storno) ugovora za 10% u odnosu na početne vrijednosti.

TESTIRANJE OTPORNOSTI NA STRES

Najveći utjecaj na najbolju procjenu ima smanjenje referentne stope za diskontiranje budućih procijenjenih novčanih tokova. Zbog dugovječnosti polica koje nudi Društvo, mali pomak krivulje za diskontiranje ima veliki utjecaj na iznos pričuva. Detaljna analiza provodi se godišnje u svrhu stres testiranja kamatnog rizika koji je opisan unutar tržišnog rizika.

KAPITALNI ZAHTEJ ZA RIZIK OSIGURANJA

Obzirom na proizvode koje nudi, Društvo je izloženo sljedećim podrizicima iz obveza životnog osiguranja:

- riziku smrtnosti,
- riziku odustanaka,

- riziku troškova i
- riziku katastrofe životnog osiguranja.

Ukupni bruto kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika životnog osiguranja iznosi **9.254 tisuće HRK**, a struktura je dana u sljedećoj tablici.

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Rizik smrtnosti	1.309	1.529
Rizik odustanaka	5.976	1.903
Rizik troškova	6.321	7.194
Rizik katastrofe životnog osiguranja	1.269	1.317
Diversifikacija	-3.494	-2.689
Kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika životnog osiguranja	11.382	9.254

Rizik smrtnosti je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja. Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika smrtnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.529 tisuća HRK**, primjenjujući šok trajnog povećanja stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva za 15%.

Rizik odustanaka je 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 odustanaka obuhvaća rizik od smanjenja stopa storna, od povećanja stopa storna i trenutno povećanje stopa storna u razdoblju od 12 mjeseci. Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika odustanaka u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.903 tisuća HRK**.

Rizik troškova je 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. Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika troškova u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **7.194 tisuća HRK**, istodobno primjenjujući pretpostavku o trajnom povećanju troškova koji se uzimaju u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva za 10% te pretpostavku o povećanju stope inflacije troškova (izražene postotkom) koja se uzima u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva za 1 postotni bod.

Rizik katastrofe životnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz segmenta životnih osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (npr. pandemija). Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.317 tisuća HRK**, primjenjujući šok povećanja za 0,15 postotnih bodova pretpostavljenih stopa smrtnosti, koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, radi odražavanja iskustva u vezi sa smrtnosti u sljedećih 12 mjeseci.

C.2 TRŽIŠNI RIZIK

Tržišni rizik je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz kretanja u razini i nepredvidljivosti tržišnih cijena sredstava, obveza i financijskih instrumenata.

Tržišni rizik uključuje sljedeće podvrste tržišnog rizika:

- Valutni rizik
- Kamatni rizik
- Rizik prinosa
- Rizik koncentracije (tržišne)
- Rizik vlasničkih vrijednosnih papira (cjenovni rizik)
- Rizik promjene cijene nekretnina

Kao podvrsta tržišnog rizika obrađuju se rizik prinosa i rizik koncentracije (tržišne) iako su uključeni u definiciju kreditnog rizika s obzirom da je njihov izvor kreditni rizik.

Društvo je izloženo valutnom riziku, kamatnom riziku, riziku koncentracije (tržišne) te riziku prinosa, a nije izloženo cjenovnom riziku (s obzirom da u svojoj strukturi ulaganja nema vlasničke vrijednosne papire) te riziku promjene cijene nekretnine (Društvo nema ulaganja u nekretnine).

Ukupni bruto kapitalni zahtjev za modul tržišnog rizika na 31.12.2019. iznosi **13.753 tisuća HRK**, a struktura je dana u sljedećoj tablici:

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Kamatni rizik	11.184	9.740
Valutni rizik	10.184	1.125
Rizik koncentracije tržišne	5.633	5.608
Rizik prinosa	184	3.847
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira*	109	103
Diversifikacija	-9.340	-6.669
Kapitalni zahtjev za modul tržišnog rizika	17.953	13.753

*Napomena: Društvo nema vlasničke vrijednosne papire te se kapitalni zahtjev odnosi na ostalu imovinu

Kao što je vidljivo iz prethodne tabele. Društvo je na 31.12.2019. najviše izloženo kamatnom riziku, valutnom riziku i riziku koncentracije (tržišne). Pri tome su udjeli tih rizika u ukupnom bruto kapitalnom zahtjevu za tržišni rizik prije diversifikacije:

- Kamatni rizik 48%
- Rizik koncentracije (tržišne) 27%
- Rizik koncentracije (tržišne) 19%

Društvo ulaže svoju imovinu u skladu s načelom razboritosti kako je propisano regulatornim okvirom:

- Društvo ulaže imovinu samo u financijske instrumente čije rizike može primjereno utvrditi, mjeriti, pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima. Isto tako ulaganje Društva u sve financijske instrumente na primjeren način uzimaju se u obzir prilikom procjene ukupnih potreba za solventnošću.
- Sva imovina ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini.
- Imovina za pokriće tehničkih pričuva također se ulaže na način koji je primjeren prirodni i trajanju obveza osiguranja. Ta imovina ulaže se u najboljem interesu svih ugovaratelja osiguranja i korisnika osiguranja.
- Društvo u izvještajnom razdoblju nije upotrebljavalo izvedene financijske instrumente.
- Društvo u skladu s usvojenim politikama ne ulaže u financijske instrumente koji nisu uvršteni za trgovanje na uređenom financijskom tržištu.

Društvo prethodno navedeno provodi kroz:

- Adekvatan sustav upravljanja rizicima kako je opisano u poglavlju B3., koji osigurava identifikaciju, mjerenje, praćenje, upravljanje, nadziranje i izvještavanje o svim rizicima, uključujući i sve rizike povezane sa ulaganjima. Također u sklopu ORSA-e sastavni dio je sagledavanje sadašnjih i budućih planiranih ulaganja i njihov utjecaj na ukupnu solventnost Društva.
- Definirana osnovna načela ulaganja Društva: sigurnost, utrživost (likvidnost), profitabilnost (isplativost), raznovrsnost (disperzija ulaganja).
- Aktivno upravljanje imovinom i obvezama koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja.
- Upravljanje pojedinačnim rizicima kako je opisano u poglavlju C3, kao element aktivnog upravljanja imovinom i obvezama temeljem kojeg se provede ulaganja, kroz koji se između ostalog osigurava:
 - Definiranje prihvatljive sigurnosti i kvalitete ulaganja (upravljanje kreditnim rizikom)
 - Usklađivanje duracije imovine i obveza (upravljanje kamatnim rizikom)
 - Usklađivanje valutne strukture imovine i obveza (upravljanje valutnim rizikom)
 - Usklađivanje ročnosti priljeva i odljeva (upravljanje rizikom likvidnosti)
- Utvrđivanje ciljanih portfelja u skladu s regulatornim propisima i interno definiranim standardima, što predstavlja strategije ulaganja koje se koriste kako bi se profitabilno financirale obveze uz prihvatljivu razinu rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za dospijeće, očekivani prinos, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu.
- Definiranje adekvatnih limita za ulaganja na razini izdavatelja i na razini portfelja.

VALUTNI RIZIK

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz izloženosti i transakcije u stranim valutama. To je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u tečaju strane valute.

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz depozitne i investicijske aktivnosti kao i kroz premijski prihod, kalkulaciju povezanih tehničkih pričuva i likvidiranih šteta po policama osiguranja denominiranih u eurima.

Cilj Društva u upravljanju valutnim rizikom je usklađenost valutne strukture imovine i obveza sukladno MSFI bilanci, a s obzirom da iz MSFI bilance mogu proizaći efekti na račun dobiti i gubitka Društva. Stoga Društvo upravlja valutnim rizikom tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

Za potrebe upravljanja valutnim rizikom Društvo je definiralo i redovito prati ključne indikatore valutnog rizika i pripadajuće limite, a kao glavni indikator koristi se maksimalno dopuštena neusklađenost između imovine denominirane u EUR i obveza denominiranih u EUR.

Valutna struktura imovine i obveza u ekonomskoj bilanci tekućeg razdoblja prikazana je u sljedećoj tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Ukupna imovina vezana uz EUR (valuta ili valutna klauzula)	103.939	103.602
Ukupne obveze vezane uz EUR (valuta ili valutna klauzula)	70.586	106.490
Neusklađenost valutne strukture	33.353	-2.888

Analiza osjetljivosti promjena tečaja i utjecaj na račun dobiti i gubitka provedena je kroz scenarij pada ili porasta tečaja za 1% gdje se promjena primjenjuje na neusklađenost valute strukture u sklopu MSFI bilance na datum izvještavanja te se sagledava mogući utjecaj na račun dobiti i gubitka. Pad ili porast tečaja za 1% utjecalo bi na rezultat razdoblja povećanjem/smanjenjem gubitka razdoblja u iznosu od 231 tisuću HRK.

KAMATNI RIZIK

Kamatni rizik (detaljnija definicija) je rizik gubitaka zbog promjena u kamatnim stopama, odnosno osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa.

Kamatni rizik ima utjecaj i na imovinu i na obveze Društva te je stoga utjecaj promjena kamatnih stopa ujedno i jedan od glavnih aspekata upravljanja imovinom i obvezama. Kamatni rizik proizlazi na strani imovine iz ulaganja Društva, a na strani obveza prvenstveno iz tehničkih pričuva. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Prvenstveni cilj Društva u upravljanju kamatnim rizikom je uskladiti ročnost ulaganja sa ročnošću obveza, a da pri tome budu zadovoljeni i principi sigurnosti (zadovoljavajuća kreditna kvaliteta izdavatelja), profitabilnosti (zadovoljavajući prinos) i likvidnosti ulaganja. Pri tome je cilj ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa, odnosno uskladiti duraciju imovine i obveza.

Društvo prati izloženost kamatnom riziku periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene novčanih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i tehničke pričuve, redovito se modeliraju i pregledavaju. Društvo je definiralo i ključne indikatore kamatnog rizika koje redovito prati kao što su modificirana duracija imovine, modificirana duracija obveza i promjena vrijednosti ulaganja u obveznice u slučaju promjene prinosa za +100bp.

Društvo provodi stres testiranje kamatnog rizika i analizu osjetljivosti na način da koristi različite scenarije promjena kamatnih krivulja u odnosu na baznu krivulju koja se koristi za izračun ukupne solventnosti te se sagledava utjecaj na SCR, kapital, ukupnu stopu solventnosti i kapitalni zahtjev za kamatni rizik.

RIZIK PRINOSA I RIZIK KONCENTRACIJE TRŽIŠNOG RIZIKA

Rizik prinosa definira se kao rizik smanjenja tržišne vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjene u kreditnoj kvaliteti izdavatelja/dužnika.

Rizik koncentracije (tržišne) proizlazi iz nepostojanja diversifikacije unutar portfelja ulaganja ili iz velike izloženosti riziku neispunjenja obveza od strane jednog izdavatelja ili grupe povezanih izdavatelja.

Društvo upravlja rizikom prinosa i rizikom koncentracije kroz:

- definiranje adekvatne *Strategije ulaganja*,
- definiranje prihvatljive kreditne kvalitete izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira
- definiranje maksimalne izloženosti prema pojedinoj vrsti ulaganja/izdavatelju u odnosu na portfelj ulaganja ili dio portfelja ulaganja
- definiranje limita za pojedinačne izdavatelje.
- Uzimanje i održavanje pozicija u financijskim instrumentima i prema pojedinim izdavateljima u skladu sa *Strategijom ulaganja* i *Pravilnikom o ulaganju*
- analizu boniteta izdavatelja/banaka i prilagođavanje limita ako je potrebno

Društvo redovito prati promjene u kreditnim rasponima (*eng. credit spread*), promjene kreditnih rejtinga, limite te ključne indikatore rizika za rizik prinosa i rizik koncentracije.

C.3 KREDITNI RIZIK

Kreditni rizik predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom stanju zbog promjena u kreditnom položaju izdavatelja financijskih instrumenata, drugih ugovornih strana i bilo kojih dužnika kojima je izloženo društvo za osiguranje. U svojoj osnovi definira se kao nesposobnost dužnika u podmirenju dospjelog potraživanja.

Društvo se izlaže kreditnom riziku kroz slijedeće stavke imovine:

- depoziti u bankama
- dužničke vrijednosnice

- potraživanja iz poslova osiguranja i ostala imovina te
- novac u banci.

Društvo upravlja kreditnim rizikom prvenstveno tako što unaprijed provodi strogu analizu kreditnih rizika, odnosno procjenu kreditne sposobnosti dužnika (izdavatelja) – prije nego se definiraju limiti pojedinačnih dužnika (izdavatelja). Pri tome se koristi rejting eksternih kreditnih agencija i/ili se provodi ocjena boniteta kroz interni scoring za banke.

Osim navedenog, Društvo upravlja kreditnim rizikom kroz slijedeće metode:

- Redovitu analizu portfelja i kontinuirani nadzor nad portfeljem, pri čemu su definirani i ključni indikatori kreditnog rizika koji se redovito prate kroz izvještaj o upravljanju rizicima.
- Prepoznavanje znakova ranog upozorenja (npr. smanjenje kreditnog rejtinga države, smanjenje internog scoringa pojedine banke, negativni rezultati banaka ili stope kapitala banaka ispod minimalno propisanih zakonom, i sl.).
- Definiranje i praćenje limita (Društvo ima definirane limite na razini portfelja kao i na razini pojedinačnih dužnika/izdavatelja).

Ulaganja Društva sastoje se od državnih obveznica Republike Hrvatske, državnih obveznica Eurozone, korporativnih obveznica i depozita kod banaka pri čemu Društvo diversificira svoja ulaganja na više banaka visokog boniteta. Udio državnih obveznica Republike Hrvatske u ukupnim ulaganjima iznosi 57% na 31.12.2019. i na istoj je razini u odnosu na prethodnu godinu (58% na 31.12.2018.).

Od ukupnih ulaganja Društva 15,6% ulaganja ima kreditni rejting drugih strana AAA-A, 69,6% ulaganja BBB-B (Republika Hrvatska i Zagrebačka banka sa rejtingom BBB-, dio korporativnih obveznica sa rejtingima BBB-B), dok preostalih 14,8% ulaganja nema kreditni rejting drugih strana (ostale banke u RH).

Društvo provodi stres testiranje za kreditni rizik tako da u sklopu ORSA-e provodi različite scenarije mogućih gubitaka koji bi proizašli zbog propasti pojedine banke ili propasti države i sagledava utjecaj tih scenarija na kapital Društva te posljedično na ukupnu stopu solventnosti i zadovoljavanje MCR-a.

C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Društvo ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje finansijske obveze o njihovom dospijeću.

Rizik likvidnosti uključuje *rizik strukturne likvidnosti* (nemogućnost podmirenja obveza kao posljedica ročne neusklađenosti novčanih priljeva i odljeva) te *rizik likvidnosti finansijskih instrumenata* (nemogućnost likvidacije imovine na tržištu po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju).

Društvo je u okviru sustava upravljanja rizicima uspostavilo primjeren sustav upravljanja rizikom likvidnosti koji osigurava minimalnu izloženost Društva riziku likvidnosti što je kontinuirani cilj Društva. Na taj način osigurava se da Društvo posjeduje znatne viškove likvidne imovine u odnosu na moguća dospijeca obveza, kako u kratkom tako i u dugom roku.

Kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti Društvo drži značajan portfelj visoko likvidne imovine, čime osigurava kontinuirano poslovanje, osigurava visoku likvidnost Društva u svakom trenutku te udovoljava zakonskim zahtjevima. Nadalje, Društvo upravlja rizikom likvidnosti i kroz izradu planova priljeva i odljeva u kratkom i dugom roku. Društvo izrađuje kratkoročne planove likvidnosti (dnevne, tjedne i mjesečne) te izrađuje plan likvidnosti i u razdoblju srednjoročnog planiranja (sagledavanje likvidnosti u dugom roku).

Društvo je definiralo ključne indikatore vezane uz rizik likvidnosti. Praćenje ključnih indikatora rizika likvidnosti nadovezuje se na samo planiranje likvidnosti, a sve zajedno osigurava pravovremeno sagledavanje potencijalne neusklađenosti između priljeva i odljeva, kao i pravovremeno sagledavanje negativnih promjena koje bi mogle utjecati na likvidnost Društva – kontrola rizika likvidnosti i indikatori ranog upozorenja.

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije, a izračunata u skladu s čl. 260. st. 2 Delegiranih akata, iznosi **29.048 tisuće HRK**.

Društvo provodi testiranje otpornosti na stres za rizik likvidnosti sa ciljem da se sagleda mogući utjecaj stresnih okolnosti na likvidnost Društva i samim time na rizik likvidnosti. Kako bi se sagledao utjecaj testiranja otpornosti na stres Društvo provodi projekciju likvidnosti (priljeva i odljeva) na način da u stresnom scenariju smanjuje planirane priljeve od premija, a s druge strane povećava planirane odljeve po stornu i planirane odljeve po štetama te sagledava utjecaj na ukupnu likvidnost Društva.

Provedeni scenariji pokazuju da Društvo ima dovoljno likvidnosti i u scenariju stresa za podmirenje svih dospjelih obveza te da i u slučaju stresnih okolnosti rizik likvidnosti Društva ostaje nizak.

C.5 OPERATIVNI RIZIK

Operativni rizik predstavlja rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja. Operativni rizik uključuje i pravni rizik, ali ne i strateški rizik i reputacijski rizik.

Operativni rizik svojstven je svim aktivnostima i razinama u Društvu, procesima, proizvodima i sustavima. Strategija Društva je da već pri samom definiranju procesa i proizvoda, razvoju informacijskih sustava Društva, kao i pri upravljanju ljudskim resursima i dizajniranju organizacijske strukture, unaprijed vodi računa o mogućim operativnim rizicima i maksimalno ih umanjuje i/ili prevenira.

Upravljanje operativnim rizikom u širem smislu obuhvaća nekoliko različitih procesa (segmenata) koji utječu na operativne rizike te je Društvo stoga definiralo okvir upravljanja operativnim rizikom.

Okvir upravljanja operativnim rizikom, kroz koji Društvo upravlja operativnim rizikom je definiran kroz:

- Upravljanje informacijskim sustavima i rizikom informacijskih sustava
- Upravljanje rizikom izdvajanja poslova
- Upravljanje kontinuitetom poslovanja
- Upravljanje projektima (koje pokriva i značajne poslovne promjene)
- Adekvatan i transparentan proces implementacije novih proizvoda
- Proces samoprocjenjivanja rizika
- Proces prikupljanja i analize događaja povezanih sa operativnim rizikom
- Interni kontrolni sustav (IKS)
- Upravljanje pravnim rizikom
- Funkciju usklađenosti (upravljanje rizikom neusklađenosti)
- Funkciju unutarnje revizije

Društvo kontinuirano kontrolira postojeće stanje poslovnih procesa i unaprjeđuje ih, a uspostavljen je IKS koji ima za cilj da se putem definiranih primjerenih kontrola u procesima utječe na prevenciju i smanjenje operativnih rizika.

C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

STRATEŠKI RIZIK

Strateški rizik predstavlja rizik od mogućeg gubitka koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Društvo upravlja strateškim rizikom kroz slijedeći okvir:

- Definiranje poslovne strategije i poslovnog modela,
- Definiranje i izrada financijskih planova i budžeta,
- Definiranje strategije upravljanja rizicima i profila rizičnosti (kroz Strategiju upravljanja rizicima i ORSA-u),
- Planiranje i upravljanje kapitalom.

Da bi se što efikasnije upravljalo strateškim rizikom kroz prethodno navedeni okvir, Društvo sagledava kategorije strateškog rizika kao što su promjene u konkurentnoj okolini, promjene u financijskoj okolini, promjene u ponašanju interesnih skupina, politički rizik i sl.

REPUTACIJSKI RIZIK

Reputacijski rizik je rizik moguće štete za Društvo koja proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

Cilj je minimizirati reputacijski rizik kroz prevenciju, prvenstveno kroz adekvatno korporacijsko upravljanje (eng. *governance system*).

Društvo analizira potencijalne izvore reputacijskog rizika kroz sastavljanje matrice potencijalnih izvora reputacijskog rizika u okviru koje se onda detektira eventualno postojanje potencijalnih izvora reputacijskog rizika. Također, Društvo prati pojavljivanje događaja koji mogu imati utjecaj na reputacijski rizik Društva.

Društvo nije zabilježilo događaje povezane sa reputacijskim rizikom, niti identificiralo postojanje potencijalnih izvora reputacijskog rizika te procjenjuje reputacijski rizik niskim. Društvo nema drugih značajnih rizika.

C.7 SVE OSTALE INFORMACIJE

Nema dodatnih važnih informacija vezanih za navedeno poglavlje. Društvo će nastaviti s kontinuiranim praćenjem izloženosti rizicima te će aktivnim upravljanjem rizicima nastojati minimizirati negativne utjecaje na poslovanje Društva.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Društvo je prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristilo ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanja na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno uključuje sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

Društvo svoja izvješća i zakonske financijske izvještaje priprema u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") usvojenim od strane Europske unije. Knjigovodstvena (statutarna) vrijednost u tom smislu znači vrednovanje prema MSFI.

Statutarni financijski izvještaji su temelj za izradu ekonomske bilance („SII–bilance“).

D.1 IMOVINA

Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Društvo primjenjuje *going concern* princip vrednovanja.

Ekonomska bilanca stanja sastavlja se po tržišnom principu (imovina i obveze vrednuju se po tržišnom principu).

Specifičnost prepoznavanja i vrednovanje stavaka SII-bilance:

- a. Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu uporabu – navedena pozicija uključuje materijalnu imovinu namijenjenu za trajnu uporabu i nekretnine u vlasništvu Društva za vlastitu uporabu, kao i nekretnine za vlastitu upotrebu koje su u izgradnji. Društvo nema nekretnine u svom vlasništvu. U navedenu poziciju razvrstana je sva materijalna imovina kojom Društvo raspolaže. Društvo za potrebe vrednovanja po Solvency II navedeno mjeri po knjigovodstvenoj vrijednosti te su iznosi MSFI i ekonomske bilance jednaki.
- b. Financijska imovina - dionice, udjeli u podružnicama, dužnički vrijednosni papiri i sl. vrednuju korištenjem tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima.
- c. Depoziti, zajmovi i potraživanja – mjere se po knjigovodstvenoj vrijednosti te su iznosi MSFI i ekonomske bilance jednaki.
- d. Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama – udio reosiguranja se treba računati temeljem pretpostavki kojima se provodi i najbolja procjena povezana s tehničkim pričuvama i naravno uzimajući u obzir vrstu ugovora o reosiguranju. Obzirom na prirodu izračuna, izračun preuzima aktuar koji se bavi relevantnim kategorijama pričuva. No obzirom na materijalno neznajni iznos udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama, navedeno se mjeri po knjigovodstvenoj vrijednosti te su iznosi MSFI i ekonomske bilance jednaki.
- e. Odgođena porezna imovina i obveze su prilagođeni za razlike u vrednovanju.

(u tisućama kuna)	Vrijednost prema Solventnosti II	
	Prethodna godina	Tekuća godina
Goodwill		
Razgraničeni troškovi pribave		
Nematerijalna imovina	0	0
Odgođena porezna imovina	153	92
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu uporabu	256	960
Ulaganja (osim imovine koja se drži za sredstva vezana uz indekse i udjele u investicijskim fondovima)	137.404	148.985
Obveznice	110.949	120.629
Depoziti	26.455	28.356
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	143	90
Potraživanja od reosiguranja	576	686
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	97	157
Novac	6.389	20.251
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	0	0
Ukupna imovna	145.017	171.222

USPOREDBA IMOVINE S PODACIMA U FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA

Kvantitativna usporedba i razlike između imovine za potrebe solventnosti (Solvency II vrijednosti) i imovine prema računovodstvenim propisima (statutarne vrijednosti) prikazana je u donjoj tablici:

(u tisućama kuna)	Tekuća godina		Razlika
	Solvency II vrijednosti	Statutarne vrijednosti	
Goodwill		0	0
Razgraničeni troškovi pribave		122	-122
Nematerijalna imovina	0	388	-388
Odgođena porezna imovina	92	0	92
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu uporabu	960	960	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za sredstva vezana uz indekse i udjele u investicijskim fondovima)	148.985	144.516	4.469
<i>Obveznice</i>	120.629	116.160	4.469
<i>Depoziti</i>	28.356	28.356	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	90	90	0
Potraživanja od reosiguranja	686	686	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	157	157	0
Novac	20.251	20.251	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	0	1	-1
Ukupna imovna	171.222	167.172	4.050

D.2 TEHNIČKE PRIČUVE

Društvo nudi tradicionalne proizvode životnog osiguranja (mješovito i riziko) uz mogućnost ugovaranja dopunskih osiguranja koji su svrstani u kategoriju „Tehničke pričuve - životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima)“.

VRIJEDNOST TEHNIČKIH PRIČUVA

Najbolja procjena i dodatak za rizik izračunavaju se za svaku valutu zasebno, kao i za liniju poslovanja. Početna (na dan 31.12.2018.) i završna (na dan 31.12.2019.) vrijednost tehničkih pričuva dane su u sljedećoj tablici:

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti		
Najbolja procjena	62.823	99.108
Dodatak za rizik	5.797	4.796
Tehnička pričuva	68.619	103.904
Ostala životna osiguranja		
Najbolja procjena	-486	-1.143
Dodatak za rizik	1.585	1.833
Tehnička pričuva	1.099	690
Ukupno Tehničke pričuve - životno osiguranje	69.718	104.594

OPIS OSNOVA, METODA I GLAVNIH PRETPOSTAVKI

Vrednovanje tehničkih pričuva temelji se tržišnoj vrijednosti. Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

Najbolja procjena jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova),

uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa. Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju.

Projekcija se provodi korištenjem jasnih i dosljednih pretpostavki o svim faktorima: budućim premijama, stopama smrtnosti, povratu na investicije, dobiti dodijeljenoj osiguranicima, troškovima, kao i namjerama Društva vezano za buduće dodjeljivanje dobiti.

Društvo koristi pojednostavljenu metodu za izračun dodatka za rizik. U ostalim segmentima izračuna tehničkih pričuva Društvo ne koristi pojednostavljenja.

Osnovne pretpostavke

Segmentacija

Društvo segmentira obveze u dvije linije poslovanja: osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i ostala životna osiguranja.

Stope smrtnosti i pobolijevanja

Stope smrtnosti su temeljene na podacima pribavljenim od strane Državnog zavoda za statistiku („DZS“). Pretpostavke o smrtnosti i pobolijevanju korigirane su prema iskustvu i nesigurnosti temeljem provedenih vlastitih analiza smrtnosti.

Raskid ugovora

Pretpostavke o raskidima/otkupima ugovora temelje se na najboljoj mogućoj trenutnoj procjeni obzirom na relativno kratko iskustveno razdoblje Društva, a ovise o grupi proizvoda, promatranoj godini trajanja ugovora o osiguranju. Društvo će redovno pratiti i ažurirati stope raskida ugovora koje koristi u izračunu.

Provizije

U modelu su korištene ugovorene provizijske stope za nasljednu proviziju, u skladu s odredbama tarife i ugovorenih stopa portfelja Društva.

Troškovi

Za formiranje pretpostavke troškova korišteni su nastali troškovi do 2019. godine, korigirani za jednokratne troškove po novom portfelju kao i planirani portfelj i planirani troškovi do 2022. godine te projekcija portfelja i troškova do 2024. godine. Za sve grupe proizvoda pretpostavljeni su jedinični prosječni troškovi po polici. Troškovi obrade šteta pretpostavljeni su kao 0,5% od iznosa štete.

Inflacija

Inflacija je pretpostavljena kao petogodišnji prosjek inflacije temeljem pokazatelja od DZS-a. U projekciji je pretpostavljeno da je 18% troškova podložno inflaciji.

Očekivani povrat na ulaganja

Očekivani povrat na ulaganja dobiven je temeljem rezultata poslovnog planiranja Društva i zatim istom strategijom ulaganja procijenjen do posljednje godine za koju se provodi projekcija novčanih tokova.

Raspodjela dobiti

U izračunu je pretpostavljeno buduće sudjelovanje u dobiti ugovaratelja mješovitog osiguranja u fiksnom postotku od očekivanog povrata na ulaganja, ukoliko je isti veći od tehničke kamatne stope, iako budući pripis dobiti nije ugovorna obveza nego diskrecijsko pravo Društva. Za ugovore o osiguranju koji sadrže već alociranu ili garantiranu dobit, u izračunu su iste uključene.

Diskontna stopa

Za diskontiranje projiciranih tokova novca koristi se vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa na 31.12.2019 za kune, bez prilagodbe za volatilnost, koja je propisana od strane EIOPA-e.

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

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nije bilo značajnih promjena u relevantnim pretpostavkama.

DODATAK ZA RIZIK

Dodatak za rizik izračunava se prema metodi 3 iz Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166) tako da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju.

OPIS RAZINE NESIGURNOSTI POVEZANE S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava pri izračunu najbolje procjene, eksplicitno ili implicitno, podliježe nesigurnosti novčanih tokova iz sljedećih razloga:

- nesigurnosti hoće li se povijesni trendovi temeljem kojih se postavljaju pretpostavke nastaviti i u budućnosti;
- nesigurnost trenutka, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja;
- nesigurnost iznosa potraživanja, uključujući nesigurnost inflacije potraživanja, te razdoblja koje je potrebno za podmirivanje i plaćanje potraživanja;
- nesigurnost očekivanih budućih događaja, a koji između ostalog uključuju i demografske i zakonodavne događaje u onoj mjeri u kojoj je to izvedivo;
- nesigurnost ponašanja ugovaratelja osiguranja;
- ovisnost između dvaju ili više uzroka nesigurnosti;
- ovisnost novčanih tokova o okolnostima prije datuma novčanog toka.

USPOREDBA TEHNIČKE PRIČUVE S PODACIMA U FINANCIJSKIM IZVJEŠĆIMA

Kvantitativna usporedba i razlike između tehničkih pričuva za potrebe solventnosti (Solvency II vrijednosti) i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima (statutarne vrijednosti) prikazana je u donjoj tablici:

(u tisućama kuna)	Tekuća godina		
	Solvency II vrijednosti	Statutarne vrijednosti	Razlika
Tehnička pričuva			
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	103.904	111.612	-7.708
Ostala životna osiguranja	690	8.943	-8.253
Tehnička pričuva – ukupno	104.594	120.555	-15.960

Računovodstvene tehničke pričuve izračunavaju se sukladno važećem Pravilniku o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima koje potvrđuje imenovani ovlašteni aktuar. Računovodstvene tehničke pričuve godišnje se provjeravaju testom adekvatnosti obveza sličnom metodom kojom se izračunava najbolja procjena.

UDIO REOSIGURANJA U TEHNIČKIM PRIČUVAMA

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u financijskim izvješćima iznosi 90 tisuća HRK. Osnove, metode i glavne pretpostavke koje se koriste ne razlikuju se od onih u financijskim izvješćima.

(u tisućama kuna)	Tekuća godina		
	Solvency II vrijednosti	Statutarne vrijednosti	Razlika
Povrati od reosiguranja – životna osiguranja			
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	14	14	0
Ostala životna osiguranja	77	77	0
Ukupno povrati od reosiguranja – životna osiguranja	90	90	0

DODATNE INFORMACIJE

Važno je navesti da prilikom izračuna tehničkih pričuva Društvo:

- ne primjenjuje uravnoteženu prilagodbu,
- ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti,
- ne primjenjuje prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa,
- ne primjenjuje prijelazni odbitak.

D.3 OSTALE OBVEZE

Ostale obveze za potrebe solventnosti vrednovane su u skladu s MSFI na izvještajni datum. Prema regulatornom okviru 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 vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa.

Glavne kategorije ostalih obveza Društva su sljedeće:

1. Obveze iz reosiguranja – za potrebe solventnosti vrednuju se po knjigovodstvenoj vrijednosti
2. Obveze (trgovina, ne osiguranje) – za potrebe solventnosti vrednuju se po knjigovodstvenoj vrijednosti
3. Odgođena porezna obveza u svrhu izračuna ekonomske bilance nastaje izračunom razlike između računovodstvene (MSFI) i ekonomske bilance (SII). Stopa koja se pritom koristi je porezna stopa RH – 18%.

Kvantitativne razlike kod ostalih obveza prikazane su prema pozicijama u niže navedenoj tablici:

(u tisućama kuna)	Tekuća godina		
	Solvency II vrijednosti	Statutarne vrijednosti	Razlika
Odgođene porezne obveze	5.235	1.557	3.677
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.592	1.592	0
Obveze prema reosiguranju	1.139	1.139	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	993	993	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	636	636	0
Ukupno ostale obveze	9.594	5.917	3.677

Odgođene porezne obveze veće su za 3.677 tisuće HRK u ekonomskoj bilanci u usporedbi sa vrijednostima statutarnoj bilanci. Ne postoji razlika u vrednovanju za ostale pozicije obveza.

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Društvo ne koristi alternativne metode vrednovanja.

D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo vrijednosti svoje imovine, tehničkih pričuva i ostalih obveza vrednuje uz pretpostavku neograničenosti poslovanja. Društvo je navelo sve informacije u gore navedenom dijelu.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1 VLASTITA SREDSTVA

Pri određivanju osnovnih vlastitih sredstava Društvo uzima u obzir sljedeće stavke:

1. višak imovine nad obvezama koji je vrednovan u skladu s poglavljem D.
2. podređene obveze Društva.

Društvo stavke vlastitih sredstava razvrstava u tri kategorije prema kriterijima regulatornog okvira. U kategoriju 1 Društvo razvrstava osnovna sredstva koja predstavljaju i kapital najviše kvalitete. Ostale stavke vlastitih sredstava dijele se u preostale dvije kategorije ovisno o kvaliteti – kategorija 2 i kategorija 3. Društvo nema vlastita sredstva koja bi razvrstalo u kategoriju 2 i kategoriju 3.

Dionički kapital predstavlja nominalnu vrijednost uplaćenih običnih dionica klasificiranih u poziciju redovni dionički kapital (bruto vlastitih dionica) i denominiran je u kunama.

Osnovna vlastita sredstva na izvještajni datum prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno regulatornim okvirom dana su u tabličnom prikazu kako slijedi:

Vlastita sredstva (u tisućama kuna)	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
<i>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</i>					
Redovni dionički kapital (bruto vlastitih dionica)	28.860	28.860		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	0	0		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili odgovarajuća stavka vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje i društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	0		0	0	0
Višak sredstava	0	0			
Povlaštene dionice	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	27.417	27.417			
Podređene obveze	0		0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	0				0
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	0	0	0	0	0

Temeljni kapital Društva na 31. prosinca 2019. iznosi 28.860 tisuća HRK, a sastoji se od 28.860 dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, nominalne vrijednosti 1 tisuća HRK. Sve izdane dionice su plaćene u cijelosti prije osnivanja Društva. Društvo trenutno nema stavke koja bi se mogle smatrati pomoćnim vlastitim sredstvima.

Prikaz viška imovine nad obvezama i komponenti iz kojih proizlazi dan je u nastavku:

Pričuva za usklađivanje (u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina	Promjena
Višak imovine nad obvezama	63.883	56.277	-7.607
Vlastite dionice (uključene kao imovina na bilanci)	0	0	0
Predvidive dividende i dodjele	0	0	0
Druge stavke vlastitih sredstava	28.860	28.860	0
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	0	0	0
Pričuva za usklađivanje	35.023	27.417	-7.607

Razlika između vlasničkog kapitala prikazanog u financijskim izvještajima i viška sredstava u odnosu na obveze izračunate za potrebe solventnosti iznose 16.333 tisuća HRK (2018: 29.786 tisuća HRK), a one proizlaze iz razlika u vrednovanju obveznica koje su svrstane u kategoriju držanje do dospeljeka (imovina), razlika u vrednovanju tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima i tehničkih pričuva za potrebe solventnosti te razlika u vrednovanju drugih obveza. Ukupno, razlika u vrednovanju kapitala se u odnosu na prethodnu godinu smanjila za **13.453 tisuća HRK**. Kvantitativne razlike u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine prikazane su u niže navedenoj tablici.

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina	Promjena
Razlika u vrednovanju imovine	4.258	4.050	-208
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	-32.220	-15.960	16.259
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	6.692	3.677	-3.014
Ukupne razlike	29.786	16.333	-13.453

E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

(u tisućama kuna)	Prethodna godina	Tekuća godina
Potrebni solventni kapital	21.114	19.688
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (%)	302,56	285,84
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala (%)	221,36	195,00

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala podložan je nadzornoj procjeni.

IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA PODIJELJEN U MODULE RIZIKA

(u tisućama kuna)	Prethodna godina Bruto potrebni solventni kapital	Tekuća godina Bruto potrebni solventni kapital
Tržišni rizik	17.953	13.753
Rizik od neizvršenja obveza druge stranke	1.774	6.361
Preuzeti rizik životnog osiguranja	11.382	9.254
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	0	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	0	0
Diversifikacija	-6.959	-8.106
Rizik nematerijalnih sredstava	0	0

Osnovni potrebni solventni kapital	24.149	21.261
---	---------------	---------------

IZRAČUN POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Bruto potrebni solventni kapital	24.149	21.261
Prilagodba zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala namjenskog fonda / portfelja uravnotežene prilagodbe	0	0
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	1.629	2.014
Kapacitet apsorpcije gubitaka tehničkih pričuva	-30	-1
Kapacitet apsorpcije gubitaka odgođenih poreza	-4.635	-3.585
Kapitalni zahtjev za poslovanje u skladu s čl.4. Direktive 2003/41/EC	0	0
Potrebni solventni kapital, isključujući kapitalni dodatak	21.114	19.688
Kapitalni dodatak već postavljen	0	0
Potrebni solventni kapital	21.114	19.688

Važne informacije vezane za izračun potrebnog solventnog kapitala:

- Društvo potrebni kapitalni zahtjev izračunava standardnom formulom.
- Društvo ne upotrebljava pojednostavljene izračune.
- Društvo ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo (USP).

INFORMACIJE O ULAZNYM PODACIMA KOJE DRUŠTVO UPOTREBLJAVA ZA IZRAČUN MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Neto najbolja procjena za obveze sa sudjelovanjem u dobiti - jamstvene naknade	62.629	99.022
Neto najbolja procjena za obveze sa sudjelovanjem u dobiti - buduće diskrecijske naknade	143	72
Neto najbolja procjena za obveze vezane za indekse i udjele u investicijskim fondovima	0	0
Neto najbolja procjena za druge obveze životnog (re)osiguranja	0	0
Kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re)osiguranja	1.325.725	1.352.974

IZRAČUN UKUPNOG MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Prethodna godina	Tekuća godina
Linearni MCR	3.238	4.607
Potrebni solventni kapital	21.114	19.688
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	9.501	8.860
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	5.279	4.922
Kombinirani minimalni potrebni kapital	5.279	4.922
Apsolutni prag za minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860

E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Na izvještajni datum Društvo za izračun svog potrebnog solventnog kapitala ne upotrebljava podmodul rizika vlasničkih sredstava koji se temelji na trajanju (rizik vlasničkih vrijednosnih papira).

E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA

Na izvještajni datum Društvo primjenjuje isključivo standardnu formulu te ne postoje razlike koje bi se morale opisati i pojasniti u ovoj točki dokumenta.

E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

Na izvještajni datum Društvo nema neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom koje bi bilo potrebno opisati i pojasniti u ovoj točki dokumenta.


E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo je relevantne informacije iz područja upravljanja kapitalom navelo u poglavljima E.1 – E.5. Ne postoje druge informacije koje su trebale biti istaknute a nisu istaknute u prethodim podtočkama ovog dokumenta, a koje bi se smatrale važnima za Društvo.

U Zagrebu, 13. veljače 2020. godine

Odobreno od strane Uprave Društva:

Igor Đurić, predsjednik Uprave



Martina Martinović, član Uprave



KRATICE

AG	dioničko društvo (<i>njem. Aktiengesetz</i>)
d.d.	dioničko društvo
Delegirana uredba	Delegirana uredba komisije (EU) 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)
Društvo	Wüstenrot životno osiguranje d.d.
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje (<i>eng. European Insurance and Occupational Pensions Authority</i>)
eng.	engleski
EU	Europska unija
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
ICS	Sustav internih kontrola (<i>eng. Internal Control System</i>)
MSFI	Međunarodni standardi za financijsko izvještavanje (<i>eng. International Financial Reporting Standards</i>)
itd.	i tako dalje
MCR	Minimalni kapitalni zahtjev ili minimalni potrebni kapital (<i>eng. Minimal Capital Requirement</i>)
njem.	njemački
npr.	na primjer
ORSA	Vlastita procjena rizika i solventnosti (<i>eng. Own Risk and Solvency Assessment</i>)
pp	postotni poen
RDG	Račun dobiti i gubitka
Regulatorni okvir	ZOS i Delegirana uredba
SCR	Potrebni kapitalni zahtjev ili potrebni solventni kapital (<i>eng. Solvency Capital Requirement</i>)
tj.	to jest
ZOS	Zakona o osiguranju (NN 30/15, 112/18)

Zbog čitljivosti, rodna se diferencijacija izostavlja u ovom izvješću. Odgovarajući termini se primjenjuju u smislu jednakog tretmana za oba spola.

PRILOZI

1. Bilanca prema predlošku S.02.01.02
2. Obrasci koji su sastavni dio izvješća o solventnosti i financijskom stanju pojedinačnih društava i grupa prema predlošku S.05.01.02
3. Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje prema predlošku S.12.01.02
4. Vlastita sredstva prema predlošku S.23.01.01
5. Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu prema predlošku S.25.01.21
6. Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja prema predlošku S.28.01.01

PRILOG 1 (u tisućama kuna)

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	92
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	960
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	148.985
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	0
Obveznice	R0130	120.629
Državne obveznice	R0140	107.554
Korporativne obveznice	R0150	13.074
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	0
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	28.356
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	0
Kredit i hipoteke	R0230	0
Kredit na temelju police	R0240	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	90
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	0
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	0
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	90
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	90
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	0
Potraživanja od reosiguranja	R0370	686
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	157
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	20.251
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	0
Ukupna imovina	R0500	171.222

S.02.01.02**Bilanca**

		Vrijednost prema Solventnosti II
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	0
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	0
Dodatak za rizik	R0550	0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	0
Dodatak za rizik	R0590	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	104.594
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	104.594
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	97.965
Dodatak za rizik	R0680	6.629
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	0
Dodatak za rizik	R0720	0
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	0
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgođene porezne obveze	R0780	5.235
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	757
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	1.592
Obveze prema reosiguranju	R0830	1.139
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	993
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	636
Ukupne obveze	R0900	114.945
Višak imovine nad obvezama	R1000	56.277

PRILOG 3 (u tisućama kuna)

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, uključujući 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	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0060	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				C0090	C0100	C0150				C0160	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0190	C0200	C0210
				C0040	C0050		C0070	C0080											C0170	C0180			
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0			0						0												
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020	0			0						0												
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																							
Najbolja procjena																							
Bruto najbolja procjena	R0030	99.108				-2.334	1.191				97.965												
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	14				17	60				90												
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	99.094				-2.351	1.131				97.875												
Dodatak za rizik	R0100	4.796			1.833						6.629												
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																							
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110	0			0						0												
Najbolja procjena	R0120	0				0	0				0												
Dodatak za rizik	R0130	0			0						0												
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	103.904			690						104.594												

PRILOG 4 (u tisućama kuna)

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	28.860	28.860		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	0	0		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0		0	0	0
Však sredstava	R0070	0	0			
Povlaštene dionice	R0090	0		0,00	0,00	0,00
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0		0,00	0,00	0,00
Pričuva za uskladjivanje	R0130	27.417	27.417			
Podređene obveze	R0140	0		0,00	0,00	0,00
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0				0,00
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 financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0				
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregularna društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	56.277	56.277	0	0	0
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0			0	
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	0			0	
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0			0	0
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0			0	0
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0			0	
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0			0	0
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0			0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0			0	0
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	56.277	56.277	0	0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	56.277	56.277	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	56.277	56.277	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	56.277	56.277	0	0	
Potrebni solventni kapital	R0580	19.688				
Minimalni potrebni kapital	R0600	28.860				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	286				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	195				

Pričuva za uskladjivanje

		C0060	
Pričuva za uskladjivanje			
Však imovine nad obvezama	R0700	56.277	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	0	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	28.860	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0	
Pričuva za uskladjivanje	R0760	27.417	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	12.761	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	0	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	12.761	

PRILOG 5 (u tisućama kuna)

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	13.753		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	6.361		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	9.254		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	0		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	0		
Diversifikacija	R0060	-8.106		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	21.261		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	2.014
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-1
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-3.585
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	0
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	19.688
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	0
Potrebni solventni kapital	R0220	19.688
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	0

PRILOG 6 (u tisućama kuna)

S.28.01.01

Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

		C0040
MCR _L Rezultat	R0200	4.607

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	99.022	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	72	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	0	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		1.352.974

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	4.607
Potrebni solventni kapital	R0310	19.688
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	8.860
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	4.922
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	4.922
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	28.860