
IZVJEŠTAJ O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
DRUŠTVA ZA
2018. GODINU



Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

SAŽETAK	5
A. POSLOVANJE I REZULTATI	6
A.1 POSLOVANJE	6
A.1.1 UVOD	6
A.1.2 PREGLED OSNOVNIH INFORMACIJA O DRUŠTVU	6
A.1.3 STRATEŠKI CILJEVI, MISIJA, VIZIJA	7
A.1.4 OSNOVNI POKAZATELJI POSLOVANJA U 2017.	8
A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA	12
A.3 REZULTATI ULAGANJA	14
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI	16
A.5 OSTALE INFORMACIJE	16
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	17
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA	17
B.1.1 ORGANI UPRAVLJANJA I KLJUČNE FUNKCIJE	17
B.1.2 POLITIKA I PRAKSA NAGRAĐIVANJA	20
B.1.3 TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	22
B.2 ZAHTJEVI U ODNOSU NA POSLOVNI UGLED I ISKUSTVO	23
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZIKOM UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI	24
B.3.1 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA	24
B.3.2 VLASTITA PROCJENA RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA)	26
B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE	27
B.4.1 DEFINICIJA I CILJEVI UNUTARNJIH KONTROLA	27
B.4.2 ORGANIZACIJA SUSTAVA UNUTARNJIH KONTROLA	27
B.4.3 RAZINE UNUTARNJIH KONTROLA	28
B.4.4 ALATI I PRAKSE	28
B.5 FUNKCIJA USKLAĐENOSTI	29
B.6 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE	29
B.7 AKTUARSKA FUNKCIJA	30
B.8 IZDVAJANJE POSLOVA	31
B.9 OSTALE INFORMACIJE	31
C. PROFIL RIZIČNOSTI	32
C.1 PREUZETI RIZIK	33
C.1.1 IZLOŽENOST RIZIKU OSIGURANJA I MJERENJE	33
C.1.2 KONCENTRACIJA KOD RIZIKA OSIGURANJA	33
C.1.3 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA	34
C.1.4 OSJETLJIVOST KOD RIZIKA OSIGURANJA	34
C.2 TRŽIŠNI RIZIK	36
C.2.1 IZLOŽENOST TRŽIŠNOM RIZIKU I MJERENJE	36
C.2.2 KONCENTRACIJA KOD TRŽIŠNOG RIZIKA	36

C.2.3	UPRAVLJANJE TRŽIŠNIM RIZIKOM	36
C.2.4	OSJETLJIVOST KOD TRŽIŠNOG RIZIKA	37
C.3	KREDITNI RIZIK	38
C.3.1	IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU I MJERENJE	38
C.3.2	KONCENTRACIJA KOD KREDITNOG RIZIKA	39
C.3.3	UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM	39
C.3.4	OSJETLJIVOST KOD KREDITNOG RIZIKA	40
C.4	RIZIK LIKVIDNOSTI	40
C.4.1	IZLOŽENOST RIZIKU LIKVIDNOSTI I MJERENJE	40
C.4.2	KONCENTRACIJA KOD RIZIKA LIKVIDNOSTI	41
C.4.3	UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI	41
C.4.4	OSJETLJIVOST KOD RIZIKA LIKVIDNOSTI	41
C.5	OPERATIVNI RIZIK	41
C.5.1	IZLOŽENOST OPERATIVNOM RIZIKU I MJERENJE	41
C.5.2	KONCENTRACIJA KOD OPERATIVNOG RIZIKA	42
C.5.3	UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM	42
C.5.4	OSJETLJIVOST KOD OPERATIVNOG RIZIKA	42
C.6	OSTALI ZNAČAJI I RIZICI	42
C.6.1	RIZIK UGLEDA I STRATEŠKI RIZIK	42
C.6.2	RIZIK USKLAĐENOSTI	42
D.	VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	44
D.1	IMOVINA	45
D.1.1	PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE IMOVINE	45
D.1.2	OBRAZLOŽENJE MATERIJALNIH RAZLIKA	46
D.2	TEHNIČKE PRIČUVE	46
D.2.1	PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE TEHNIČKIH PRIČUVA	46
D.2.2	OBRAZLOŽENJE MATERIJALNIH RAZLIKA	48
D.3	OSTALE OBVEZE	49
D.3.1	PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE OSTALIH OBVEZA	49
D.3.2	OSNOVE, METODE I PRETPOSTAVKE KORIŠTENE KOD VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	49
D.4	ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA	50
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	51
E.1	VLASTITA SREDSTVA	51
E.1.1.	POLITIKA UPRAVLJANJA VLASTITIM SREDSTVIMA	51
E.1.2.	STRUKTURA VLASTITIH SREDSTAVA	51
E.1.3.	RAZLIKE IZMEĐU VLASTITIH SREDSTAVA I VLASTITIH SREDSTAVA ZA SOLVENTNOST 2	52
E.1.4.	IZDVAJANJE IZ VLASTITIH SREDSTAVA	52
E.1.5.	PRIHVATLJIVA VLASTITA SREDSTVA ZA POKRIĆE KAPITALNIH ZAHTJEVA	52
E.2	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL (MCR)	53

E.2.1.	KAPITALNI ZAHTJEV I STUPANJ POKRIĆA	53
E.2.2.	PRINCIPI ZA IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA	54
E.2.3.	SCR PREMA MODULIMA RIZIKA	54
E.2.4.	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL	54
E.3	UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	55
E.4	RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I INTERNOG MODELA	55
E.5	NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM	55
E.6	OSTALE INFORMACIJE	55
PRILOZI:		56
KRATICE		56
GODIŠNJI KVANTITATIVNI IZVJEŠTAJI		56

SAŽETAK

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo ili HKO) pripremiло je ovaj Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju Društva za 2018. godinu (dalje: SFCR izvještaj ili Izvještaj) sukladno regulatornom okviru za društva za osiguranje (Solventnost 2).

Poslovni model Društva zasniva se na jednoj vrsti osiguranja – osiguranju kredita, pri čemu Društvo osigurava domaća i izvozna potraživanja. Društvo svoju tržišnu nišu prvenstveno vidi u segmentu malih i srednjih poduzetnika.

Poslovanje Društva snažno je povezano s gospodarskim kretanjima u Hrvatskoj i ključnim hrvatskim izvoznim tržištima, a s obzirom na ostvarenje sistemskog rizika na domaćem tržištu, 2018. godina je bila vrlo izazovna kako u području ostvarivanja ključnih poslovnih ciljeva tako i na organizacijskom planu.

Unatoč izazovima povezanim s neizvjesnostima na domaćem tržištu te sve jačoj konkurenciji, Društvo je uspjelo zadržati ključne osiguranike i ostvariti 6,8%-tni rast osiguranog prometa (4,2 milijardi kuna), od čega se 51,1% odnosi na domaća potraživanja, a 48,9% na izvoz. Međutim, zbog daljnjeg trenda smanjivanja premijskih stopa i smanjenja poslovanja s faktoring društvima, Društvo je u 2018. ostvarilo bruto zaračunatu premiju od 10,46 milijuna kuna, što predstavlja pad od 1,3% u odnosu na prethodnu godinu, bruto izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 9,8 milijuna kuna, u čemu je udio reosiguranja bio 65,3%. U 2018. Društvo je ostvarilo dobit tekuće godine u iznosu od 74 tisuće kuna, dok je konsolidirana dobit HKO Grupe tekuće godine iznosila 253 tisuće kuna.

U 2018. došlo je do promjena u sastavu Nadzornog odbora i Revizijskog odbora.

Društvo ima uspostavljen primjeren sustav upravljanja, što prvenstveno uključuje upravljanje rizicima i sustav unutarnjih kontrola te ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju usklađenosti, aktuarsku funkciju i funkciju unutarnje revizije.

Društvo je u 2018. provelo proces vlastite procjene rizika i solventnosti, a ključni rizici u profilu rizičnosti Društva su: rizik osiguranja uključujući rizik koncentracije, operativni rizici i strateški rizici.

Društvo je provelo vrednovanje imovine i obveza u skladu s regulatornim zahtjevima za Solventnost 2 te je ukupna imovina Društva manja za 5.198 tisuća kuna u odnosu na ukupnu imovinu kako je vrednovana u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje). Društvo je usklađeno s kapitalnim zahtjevima: prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR) iznose 41.191 tisuću kuna i u potpunosti su razvrstana u kategoriju 1-oslobođeno od ograničenja. Izračunata razina SCR-a za 2018. godinu iznosi 20.203 tisuća kuna, dok je zahtijevana razina MCR-a određena zakonom i iznosi 28.860 tisuća kuna. Omjer prihvatljivih sredstava za pokriće potrebnog SCR-a iznosi 204%, a omjer prihvatljivih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 143%. Detaljnije informacije o upravljanju kapitalom dane su u poglavlju E, a u prilogu ovog Izvještaja su kvantitativni obrasci propisani za javnu objavu.

Svi financijski podaci u ovom Izvještaju iskazani su u kunama.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1 POSLOVANJE

A.1.1 UVOD

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. specijalizirano je za osiguranje potraživanja koja proizlaze iz prodaje roba i usluga između pravnih osoba i obrta u Hrvatskoj i inozemstvu.

Društvo svoj fokus stavlja na osiguranje potraživanja za isporuke roba i usluga najčešće s rokovima plaćanja do 1 godine.

Osiguranje potraživanja predstavlja cjelovitu uslugu upravljanja rizicima neplaćanja potraživanja te uključuje stručnu procjenu rizika kupaca, monitoring tijekom razdoblja osiguranja, pomoć pri naplati potraživanja te naknadu štete u slučaju ostvarenja rizika.

Rizici koje Društvo preuzima su pretjerano kašnjenje kupca s plaćanjem (tzv. „produženo neplaćanje“), predstečaj i stečaj, a koji mogu biti komercijalni rizici (nelikvidnost) ili politički rizici (zabrana prijenosa valute, rat, revolucija, mjere države koje utječu na neplaćanje). Kod osiguranja potraživanja u Hrvatskoj i zemljama EU i OECD-a osiguravaju se samo komercijalni rizici, dok kod osiguranja izvoznih potraživanja u ostalim zemljama Društvo osigurava političke i komercijalne rizike.

Društvo je jedini član u društvu Poslovni info servis d.o.o. (u daljnjem tekstu: PIS), koje je osnovano s ciljem strateške podrške poslovanju Društva. PIS u okviru svoje osnovne djelatnosti savjetovanja u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem, pribavlja financijske informacije o poslovnim subjektima u Hrvatskoj i inozemstvu, analizira kvalitetu prikupljenih informacija, provodi kreditne analize u cilju utvrđivanja platežne kreditne sposobnosti i procjene kreditnih rizika poslovnih subjekata.

A.1.2 PREGLED OSNOVNIH INFORMACIJA O DRUŠTVU

Puni naziv Društva:	Hrvatsko kreditno osiguranje, dioničko društvo za osiguranje naziv na eng.: Croatian Credit Insurance Joint Stock Company
Kratki naziv Društva:	Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. engleski: Croatian Credit Insurance JSC
Sjedište Društva:	Bednjanska 14, Zagreb, Republika Hrvatska
Datum osnivanja:	18. 1. 2010.
Prvo godišnje financijsko izvješće:	za razdoblje od 1. 1. 2010. do 31. 12. 2010.
Trgovački sud u kojem je izvršen upis:	Trgovački sud u Zagrebu
MBS:	080719006
OIB:	46406681143
LEI/PRE-LEI:	315700PS397SPA0S1F19
Internet:	www.hkosig.hr
Struktura vlasništva:	100% Hrvatska banka za obnovu i razvitak
Jedini dioničar:	Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390

Rejting društva majke:	Moody's (Ba2) i Standard & Poor's (BB+)
Povezano društvo:	Poslovni info servis d.o.o., Bednjanska 14, OIB: 44763696754, osnovano 26.10. 2010., 100% u vlasništvu Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d., temeljni kapital: 300.000 kuna, djelatnost: savjetovanje u vezi s poslovanjem i ostalim upravljanjem
Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje (dalje u tekstu: Grupa)	Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i Poslovni info servis d.o.o.
Broj zaposlenih, ekvivalent pune zaposlenosti na 31.12.2018.:	15 (Društvo), 20 (Grupa)
Temeljni kapital:	37,5 milijuna kuna, uplaćen u cijelosti, ukupno izdanih 37.500 dionica na ime, vode se pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u Zagrebu pod oznakom HKOS-R-A.
Djelatnost:	neživotno osiguranja
Vrsta osiguranja:	14 Osiguranje kredita
Vrste rizika:	14.01 Osiguranje izvoznih potraživanja 14.02 Osiguranje drugih vrsta potraživanja
Revizor za 2018.	KPMG Croatia d.o.o. , Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb, Hrvatska, MBS: 080098593, OIB: 20963249418, PDV br. / VAT no.: HR20963249418
Nadležno nadzorno tijelo:	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, Zagreb, Republika Hrvatska, OIB: 49376181407 (u daljnjem tekstu: HANFA)

A.1.3 STRATEŠKI CILJEVI, MISIJA, VIZIJA

Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Hrvatske banke za obnovu i razvitak te stoga s vlasnikom dijeli neke zajedničke smjernice održivog i uspješnog razvoja utemeljenog na društvenoj odgovornosti, etičkim standardima i doprinosu jačanju hrvatskog gospodarstva te poticanju trgovinske razmjene.

Vizija Društva je biti vodeći osiguratelj kratkoročnih kreditnih rizika u Hrvatskoj, prepoznatljiv po visokim profesionalnim standardima i kvaliteti usluge. Misija je, kroz učinkovito inovativno i društveno odgovorno poslovanje, ostvarivanje rasta premijskih prihoda i pozitivnih financijskih rezultata.

Strateški ciljevi su:

- kontinuirani rast bruto premije u budućim razdobljima,
- jačanje tržišne pozicije i prepoznatljivosti Društva kod gospodarstvenika na hrvatskom tržištu kroz intenzivnije marketinške aktivnosti i edukaciju,
- nastavak organizacijskih unaprjeđenja u cilju povećanja radne učinkovitosti i efikasnosti poslovnih procesa,
- razvoj ljudskih potencijala kao ključnog resursa Društva radi poticanja internih inovacija i ostvarivanja vrhunske usluge,
- efikasnost u procesu obrade šteta i podrške osiguranicima prilikom naplate potraživanja te kod regresne naplate
- održavanje razine adekvatnosti kapitala na najmanje 110%.

Ključne vrijednosti Društva su:

1. Visoki profesionalni standardi
2. Pouzdanost i dostupnost
3. Inovativnost i prilagodba
4. Integritet
5. Partnerstvo i transparentnost

Kako bi efikasno i efektivno odgovorilo na izazove okruženja, Društvo kontinuirano razvija ljudske resurse i informacijsku tehnologiju te poboljšava marketinške aktivnosti, odnose s klijentima i odnose s javnošću.

A.1.4 OSNOVNI POKAZATELJI POSLOVANJA U 2018.

Na poslovanje Društva su u 2018. najviše utjecali sljedeći faktori:

- vrlo konkurentno okruženje i veća zahtjevnost poslovanja,
- sistemski rizik kojem su izložene grupe poslovnih subjekata u Hrvatskoj,
- nekoliko pojedinačnih šteta kao posljedica nelikvidnosti ili stečajeva većih osiguranih rizika.

U nastavku su prikazani ključni rezultati i pokazatelji poslovanja Društva u 2018. u odnosu na 2017.

Rezultat Društva	2018.	2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Zaračunate bruto premije	10.461	10.594	-1,3
Bruto premije predane u reosiguranje	-4.430	-3.877	14,3
Neto zaračunate premije	6.008	6.624	-9,3
Neto zarađene premije	6.394	6.716	-4,8
Prihodi od provizija i naknada	1.281	1.358	-5,7
Neto prihodi od ulaganja	1.257	1.535	-18,1
Neto prihodi	9.007	9.696	-7,1
Neto izdaci i pričuve za povrat premije	-404	-461	-12,4
Izdaci za osigurane slučajeve	-9.777	-6.213	57,4
Udio reosiguranja u izdacima za osiguranje slučajeve	6.382	5.306	20,3
Neto izdaci za osigurane slučajeve	-2.820	-2.726	3,4
Troškovi pribave i marketinga	-908	-882	2,9
Administrativni troškovi	-4.601	-5.067	-9,2
Ostali poslovni troškovi	-185	-160	15,6
Dobit prije oporezivanja	88	395	-77,7
Dobit tekućeg razdoblja	74	319	-76,8

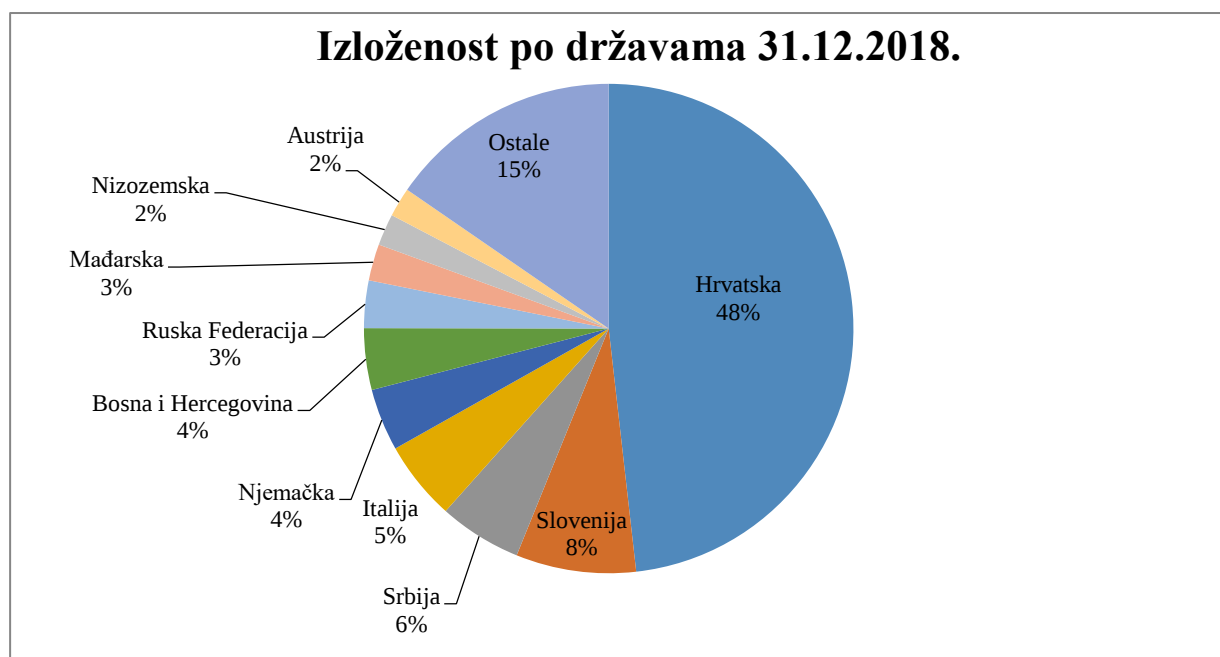
Bruto premija osiguranja je u 2018. godini pala za 1,3% u odnosu na prethodno razdoblje, što je uglavnom posljedica sniženja premijskih stopa.

Neto zarađene premije u 2018. su pale za 4,8% u odnosu na 2017., kao rezultat višeg iznosa premije predane u reosiguranje (42% u 2018. u odnosu na 37% u 2017.), te promjene pričuva prijenosnih premija i udjela reosiguranja u istima.

Društvo je ostvarilo pad od 5,7% na poziciji prihoda od provizija i naknada, što je posljedica sniženja provizije od reosiguranja.

Izdaci za osigurane slučajeve značajno su porasli zbog nekoliko velikih šteta, koje su bile visoko reosigurane pa stoga njihov neto efekt na poslovanje Društva nije bio značajan. Neto izdaci za osigurane slučajeve su veći za 3,4% u odnosu na 2017. godinu.

Društvo svoju izloženost rizicima smanjuje kroz kvotno reosiguranje pri čemu udio reosiguranja ovisi o visini izloženosti prema pojedinim grupama povezanih kupaca (koncentracija). Kod sistemskih rizika koji mogu dovesti do ostvarenja većeg broja manjih rizika, Društvo proaktivno kod preuzimanja rizika provjerava potencijal ostvarenja utjecaja domino efekta i postupno smanjuje izloženost ograničenjem limita u takvim slučajevima. S druge strane, takva ograničenja dovode do smanjenja osiguranog prometa i posljedično do smanjenja premijskog prihoda. Ukupna izloženost (bruto) Društva po preuzetim iznosima osiguranja na dan 31. prosinca 2018. iznosila je 2.092 milijuna kuna (na 31. 12. 2017. iznosila je 1.886 milijuna kuna). Najveći udio u izloženosti na 31. 12. 2018. imale su Hrvatska (48,20%), Slovenija (7,93%), Srbija (5,47%), Italija (5,24%), Njemačka (4,11%) te Bosna i Hercegovina (4,07%).



Društvo planira buduće aktivnosti na način da upravlja izloženošću prema pojedinim državama, postupnim ograničavanjem kumulacije izloženosti na domaćem tržištu i poticanjem značajnijeg preuzimanja rizika osiguranja na inozemnim tržištima.

Promjene ključnih pozicija u bilanci Društva vrednovano po Solventnosti II:

Bilanca, u kunama	Vrijednost prema Solventnosti II		
Imovina	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./17., %
Odgođena porezna imovina	0	230.305	-100
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	50.159	39.646	27
Ulaganja (osim udjela u investicijskim fondovima)	44.735.842	46.439.885	-4
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	0	0	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	1.224.161	1.049.050	17
Vlasnički vrijednosni papiri	0	0	0
Obveznice	38.823.720	41.180.503	-6
Državne obveznice	38.052.367	40.409.151	-6
Korporativne obveznice	771.353	771.353	0
Subjekti za zajednička ulaganja	4.687.960	4.210.331	11
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	9.491.773	15.144.551	-37
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	9.491.773	15.144.551	-37
Potraživanja od osiguranja i posrednika	802.085	925.829	-13
Potraživanja od reosiguranja	635.818	0	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	44.522	44.672	0
Novac i novčani ekvivalenti	3.102.806	2.394.219	30
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	46.617	37.563	24
Ukupna imovina	58.909.622	65.256.669	-10
Obveze			
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	14.195.820	19.092.261	-26
Najbolja procjena	12.679.566	17.519.999	-28
Dodatak za rizik	1.516.254	1.572.262	-4
Odgođene porezne obveze	918.539	1.552.853	-41
Obveze prema osiguranju i posrednicima	142.486	0	0
Obveze prema reosiguranju	1.090.556	0	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	394.336	797.496	-51
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	976.991	893.679	9
Ukupne obveze	17.718.728	22.336.289	-21
Višak imovine nad obvezama	41.190.895	42.920.380	-4

Izračuni solventnosti u 2018. pokazuju da Društvo ima dovoljno kapitala te je usklađeno sa zahtjevima potrebnog solventnog kapitala (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR).

Potrebni solventni kapital (SCR)	2018.	2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tržišni rizik	3.965	3.497	13,4
Rizik stečaja druge strane	477	668	-28,6
Rizik preuzimanja osiguranja za neživotna osiguranja	19.137	16.122	18,7
Operativni rizici	380	526	-27,8
Diversifikacija između modula	-2.838	-2.603	9,0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke (dalje u tekstu: LAC DT)	-918	-1.323	-30,6
Ukupno SCR	20.203	16.887	19,6

Solventnost II	SCR		MCR	
	Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a	204%	Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a	143%
	Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	41.190.895	Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	41.190.895
	SCR	20.202.974	MCR	28.860.000

A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

Struktura bruto zaračunate premije i bruto likvidiranih šteta u 2018. i 2017., po vrstama osiguranja/rizika:

	Ukupno 2018.	14.01	14.02	Ukupno 2017.	14.01	14.02
Zaračunata bruto premija, u '000 kn	10.461	5.690	4.771	10.594	5.711	4.883
Udio pojedine vrste rizika, %	100	54,4	45,6	100	53,9	46,1
Iznos reosiguranja u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji, u '000 kn	4.430	2.224	2.206	3.877	1.810	2.067
Iznos bruto likvidiranih šteta, u '000 kn	9.777	300	9.477	6.213	431	5.782
Udio pojedine vrste rizika, %	100	3,1	96,9	100	6,9	93,1
Iznos reosiguranja u bruto likvidiranim štetama, u '000 kn	6.382	43	6.339	5.306	81	5.225

Napomena: 14.01 – izvozna potraživanja; 14.02 – domaća potraživanja

Udio zaračunate premije osiguranja domaćih potraživanja iznosio je 45,6%, a udio zaračunate premije osiguranja izvoznih potraživanja iznosio je 54,4% ukupno zaračunate premije. Udio reosiguranja u ukupno zaračunatoj premiji u 2018. iznosio je 42,3% dok je u 2017. godini iznosio 36,6%.

Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti:

	u '000 kn	Redni broj	2018.	2017.
Izdaci za štete, bruto		1	4.398	14.362
Zaračunate bruto premije		2	10.461	10.594
Promjena pričuva prijenosnih premija, bruto		3	99	-680
Troškovi uprave (administrativni troškovi)		4	4.798	5.430
Troškovi pribave		5	962	851
Kvota šteta		1/(2-3)	42,44%	127,40%
Kvota troškova		(4+5)/(2-3)	55,59%	55,70%
Kombinirana kvota		1/(2-3)+(4+5)/(2-3)	98,03%	183,10%

Kvota šteta u 2017. godini posljedica je realizacije sistemskog rizika. Ovaj rizik u velikoj mjeri je bio prenesen u reosiguranje, te kao takav nije imao značajan utjecaj na neto rezultat Društva. S druge strane, kvota šteta je 2018. bila na razini od 42%, što je uobičajena razina za Društvo.

Kvota šteta, kvota troškova i kombinirana kvota izračunate su kako slijedi:

Kvota šteta = Izdaci za štete, bruto (Likvidirane štete, bruto iznos + Promjena pričuva za štete, bruto iznos) / (Zaračunate bruto premije + Promjena bruto pričuva prijenosnih premija)* 100;

Kvota troškova = (Troškovi uprave (administrativni troškovi) + Troškovi pribave) /
Zaračunate bruto premije + Promjena bruto pričuva prijenosnih premija)* 100;

Kombinirana kvota = kvota šteta + kvota troškova.

A.3 REZULTATI ULAGANJA

Društvo je usvojilo strategiju konzervativnog ulaganja, s prvenstvenim ciljem održavanja ravnoteže između imovine i obveza i ostvarivanja prikladnog povrata. Stopa prinosa na portfelj ulaganja je u 2018. godini bila 2,6%.

Ulaganja u tablici dolje prikazana su prema ključnim kategorijama imovine sukladno Solventnosti 2 i uključuju nedospjelu kamatu.

Promjene u strukturi portfelja ulaganja u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu odnose se na obveznice koje su istekle tijekom 2018. godine., a nisu reinvestirane, radi očekivanih odljeva u vezi s isplata šteta. Osim toga, došlo je do povećanja ulaganja u investicijske fondove (za oko 0,5 milijuna kuna).

Vrednovanje ulaganja po SII principima	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Udjeli u povezanim društvima	1.224	1.049	16,7
Obveznice	38.824	41.180	-5,7
- Obveznice RH	38.053	40.409	-5,8
- Korporativne obveznice	771	771	0,0
Investicijski fondovi	4.688	4.210	11,4
Ukupno	44.736	46.439	-3,7

U tablici u nastavku prikazani su prihodi i troškovi ulaganja prema kategorijama imovine u 2018. i 2017. godini:

u '000 kn	2018.				2017.			
	Stanje na 31.12.	Prihodi od ulaganja	Trošk -ovi ulaganja	Neto prihod	Stanje na 31.12.	Prihodi od ulaganja	Trošk -ovi ulaganja	Neto prihod
Obveznice	38.763	1.374	115	1.259	41.071	1.617	59	1.559
Investicijski fondovi	4.688	23	25	-2	4.210	4	27	-24
Udjeli u povezanim poduzećima	500	0	0	0	500	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Novac na računu	3.103	0	0	0	2394	0	0	0
Ukupno	47.054	1.397	140	1.257	48.176	1.621	86	1.535

Prihodi od ulaganja u obveznice se sastoje od kamatnih prihoda i obračunskih kategorija amortizacije premije i diskonta.

Prihodi od ulaganja u investicijske fondove se sastoje od realiziranih dobitaka kod prodaje, te povrata dijela upravljačke naknade. Troškovi ulaganja se sastoje od negativnih tečajnih razlika na ulaganjima u obveznice i investicijske fondove.

Planirane su stope povrata po ulaganjima kako slijedi:

	2018.	2019.	2020.	2021.
Prosječna godišnja stopa povrata na ulaganja	2,64%	3,00%	2,90%	2,40%

Stopa povrata u 2018. je bila relativno niska (i niža od planiranog povrata u 2019. godini) zbog dva glavna razloga, a to su utjecaj negativnih tečajnih razlika (pad tečaja HRK/EUR na kraju 2018. u odnosu na kraj 2017. godine je bio razmjerno velik, tako da je negativan učinak na prihode od ulaganja bio -140 tisuća kuna), te vremenska dinamika ulaganja u 2018. godini, gdje je dio obveznica kupljen na kraju godine, dok će s druge strane u 2019. donositi prihode kroz čitavu godinu.

Slijedom navedenog, Društvo očekuje blagi rast prihoda u 2019., očekujući da će gornja dva negativna efekta biti znatno manja, što bi omogućilo ostvarenje prihoda na razini od oko 3%. U naredne dvije godine (2020. i 2021.), Društvo očekuje smanjenje prihoda zbog kretanja tržišnih prinosa na obveznice. Obzirom da će dio obveznica s visokim prinosima dospjeti, Društvo će ulagati u zamjenske obveznice dostupne na tržištu, koje imaju manji prinos.

Nerealizirani prihodi i troškovi po ulaganjima na 31.12.2018. i 31.12.2017. godine nastali su zbog promjene tržišnih cijena obveznica i investicijskih fondova u koje je ulagalo Društvo i iznosili su:

u '000 HRK	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena
Nerealizirani prihodi i troškovi ulaganja priznati direktno u kapital	3.055	3.003	52

Društvo nije ulagalo sredstva u sekuritizirane instrumente.

U sljedećoj tablici prikazane su metode vrednovanja i vrsta portfelja za imovinu u vlasništvu Društva:

Vrednovanje i vrsta portfelja	Metode vrednovanja ulaganja po MSFI-ju:	Vrsta portfelja	Metoda vrednovanja po Solventnosti II
Obveznice	Metoda amortiziranog troška	Držanje do dospijeca	Fer vrijednost
Obveznice	Prosječna ponderirana cijena	Raspoloživo za prodaju	Fer vrijednost
Investicijski fondovi	Zadnja cijena trgovanja	Raspoloživo za prodaju	Fer vrijednost
Udjeli u povezanim poduzećima	Metoda troška	-	Metoda udjela
Depoziti	Nominalna vrijednost	-	-
Novac na računu	Nominalna vrijednost	-	-

A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Društvo u 2018. nije imalo drugih značajnih prihoda ili rashoda.

A.5 OSTALE INFORMACIJE

Društvo je sve značajne informacije, koje se odnose na poslovanje, prikazalo u poglavljima od A.1 do A.4.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

Sustav upravljanja Društva prikladan je prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u njegovu poslovanju.

B.1.1 ORGANI UPRAVLJANJA I KLJUČNE FUNKCIJE

Organi Društva su Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Glavna skupština

Glavna skupština je organ Društva u kojem, sukladno Statutu Društva, jedini dioničar Hrvatska banka za obnovu i razvitak, ostvaruje svoja prava u poslovima Društva.

Sjednice Glavne skupštine održavaju se najmanje jednom godišnje, a u 2018. održane su 2 sjednice Glavne skupštine.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor je nadzorno tijelo Društva, čiji su sastav, nadležnosti, ovlasti i odgovornosti propisani Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju, Statutom Društva i Poslovníkom o radu Nadzornog odbora.

Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština. Struktura i broj članova Nadzornog odbora Društva određena je vrstom, opsegom i složenosti poslova koje Društvo obavlja, rizicima kojima je Društvo izloženo te poslovnom strategijom Društva. Statut Društva propisuje da se Nadzorni odbor sastoji od pet članova.

Sastav Nadzornog odbora na dan sastavljanja ovog Izvještaja:

Funkcije članova Nadzornog odbora	Ime i prezime
predsjednica Nadzornog odbora	Tamara Perko
zamjenik predsjednice Nadzornog odbora	Marko Topić
član Nadzornog odbora	Vedran Jakšić
član Nadzornog odbora	Ante Artuković
članica Nadzornog odbora	Andreja Mergeduš

Promjene u sastavu Nadzornog odbora tijekom 2018. i u 2019. do sastavljanja Izvještaja:

Ime i prezime	Funkcija/promjena
Marija Jerkić	članica Nadzornog odbora (do 25.09.2018.)
Vedran Jakšić	član Nadzornog odbora (od 25.09.2018.)

Ključna nadležnost Nadzornog odbora je nadzor nad poslovanjem Društva koji se sastoji od niza aktivnosti i mehanizama kojima se štite interesi dioničara, zatim strateško usmjeravanje, kontrola poslovnih operacija, zaštita zakonitosti, prepoznavanje trendova u razvoju Društva i prepoznavanje razumnih ciljeva i ograničenja u vezi s razvojem i rastom Društva, definiranje apetita za rizike i stavljanje fokusa na upravljanje rizicima te savjetodavna uloga i potpora Upravi u ostvarivanju zajedničke vizije.

U 2018. je održano 8 sjednica Nadzornog odbora. O naknadi za rad članova Nadzornog odbora odlučuje Glavna skupština. Naknada za rad članova Nadzornog odbora je fiksna i isplaćuje se po održanoj sjednici Nadzornog odbora.

Revizijski odbor

U Društvu djeluje Revizijski odbor, čije članove imenuje Nadzorni odbor. Revizijski odbor čine 3 člana, od kojih su 2 člana iz redova članova Nadzornog odbora, a treći član je neovisni vanjski stručnjak za područje financija, računovodstva i kontrolinga, imenovan od strane Nadzornog odbora. Nadzorni odbor donosi Poslovnik o radu Revizijskog odbora koji propisuje sastav Revizijskog odbora, mandat članova, ciljeve, zadatke i ovlasti te način rada.

Osnovni ciljevi, zadaci i ovlasti Revizijskog odbora su:

- izvještavanje nadzornog odbora o ishodu zakonske revizije uz objašnjenje uloge revizijskog odbora u tom procesu te na koji način je zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvještavanja,
- praćenje postupka financijskog izvješćivanja,
- praćenje učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, unutarnje revizije te sustava upravljanja rizicima,
- nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja,
- praćenje neovisnosti samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama,
- davanje preporuka Glavnoj skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva,
- raspravljanje o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Revizijski odbor se sastaje po potrebi, a najmanje dva puta godišnje.

Sastav Revizijskog odbora na dan sastavljanja ovog Izvještaja:

Funkcije članova Revizijskog odbora	Ime i prezime
predsjednik Revizijskog odbora	Ante Artuković
zamjenik predsjednika Revizijskog odbora	Vedran Jakšić
članica Revizijskog odbora	Andreja Sekušak

Promjene u sastavu Revizijskog odbora tijekom 2018. i u 2019. do sastavljanja Izvještaja:

Ime i prezime	Funkcija/promjena
Marija Jerkić	zamjenica Predsjednika Revizijskog odbora (do 25.09.2018.)
Vedran Jakšić	zamjenik Predsjednika Revizijskog odbora (od 25.09.2018.)

U 2018. su održane 4 sjednice Revizijskog odbora. O naknadama za rad članova Revizijskog odbora odlučuje Nadzorni odbor. Naknada je fiksna i isplaćuje se po održanoj sjednici.

Uprava Društva

Sukladno Statutu Društva, Uprava Društva se sastoji od dva do pet članova od kojih se jedan imenuje predsjednikom Uprave Društva. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor, koji donosi i Poslovnik o radu Uprave. Uprava Društva zastupa Društvo i vodi poslove Društva sukladno Zakonu o osiguranju, Statutu Društva i Poslovniku o radu uprave Društva.

U 2018. Društvo su vodila dva člana Uprave. Sastav Uprave Društva na dan sastavljanja ovog Izvještaja:

Funkcija Uprave Društva	Zastupanje Društva	Ime i prezime
predsjednik Uprave Društva	zastupa Društvo zajedno s članom Uprave ili prokuristom	Zvonimir Samodol
članica Uprave Društva	zastupa Društvo zajedno s članom Uprave ili prokuristom	Ružica Adamović

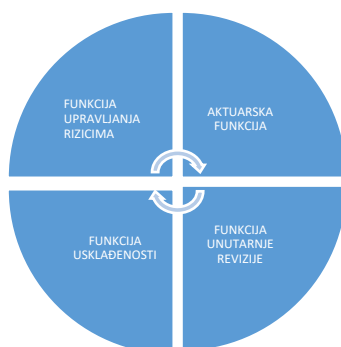
Tijekom 2018. i u 2019. do sastavljanja ovog Izvještaja nije bilo promjena u sastavu Uprave Društva.

Uprava vodi i upravlja Društvom samostalno i na vlastitu odgovornost. Obveze i odgovornosti Uprave definirane su Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju, Statutom, Poslovníkom o radu Uprave Društva, internim aktima Društva i Odlukama Nadzornog odbora. Nadzorni Odbor daje suglasnost na podjelu nadležnosti članova Uprave pri upravljanju Društvom (važeća podjela nadležnosti prikazana je u Organizacijskoj shemi Društva na 31.12.2018.).

Uprava Društva donosi odluke na sastancima Uprave Društva. O Odlukama koje donosi Uprava vodi se evidencija.

Ključne funkcije i druge funkcije

Sukladno Zakonu o osiguranju, Društvo je uspostavilo sljedeće četiri ključne funkcije i imenovalo nositelje tih ključnih funkcija:



Imenovani nositelji ključnih funkcija zaposleni su u Društvu, osim nositelja funkcije unutarnje revizije, koja je izdvojena sukladno važećem Zakonu o osiguranju i internim propisima povezanim s reguliranjem izdvajanja poslova ili funkcija.

Osim ključnih funkcija prema Zakonu o osiguranju, Društvo je imenovalo voditelja sigurnosti informacijskog sustava, a u 2018. i nositelja funkcije praćenja i kontrolu distribucije osiguranja.

Na temelju Zakona o provedbi opće uredbe za zaštitu podataka (NN 42/2018) odnosno Uredbe (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka - Opća uredba o zaštiti podataka – GDPR (dalje u tekstu: Uredba), Društvo je dana 24. svibnja 2018. imenovalo službenika za zaštitu osobnih podataka (engl. DPO).

Sukladno Zakonu o pravu na pristup informacijama Društvo je imenovalo službenika za informiranje.

Organizacijski ustroj

Organizacijska shema Društva na dan 31. 12. 2018.



Organizacijski ustroj Društva definiran je Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta. Društvo ima imenovana 2 (dva) direktora službi te 3 (tri) voditelja odjela.

Društvo je na dan 31. 12. 2018. imalo 15 (petnaest) zaposlenika, a povezano društvo Poslovni info servis d.o.o. imalo je 5 (pet) zaposlenika. U Društvu 12 (dvanaest) zaposlenika ima visoku stručnu spremu, a 3 (tri) zaposlena imaju srednju stručnu spremu. U povezanom društvu Poslovni info servis d.o.o. svi zaposlenici imaju visoku stručnu spremu.

Svi zaposlenici Društva zaposleni su u ekvivalentu pune zaposlenosti.

B.1.2 POLITIKA I PRAKSA NAGRAĐIVANJA

Plaće svih radnika te pokriće troškova prijevoza do posla su regulirane pojedinačnim ugovorima o radu i posebnom odlukom Uprave Društva. Plaće zaposlenika ugovaraju se kao fiksni iznosi, osim zaposlenika Službe prodaje i marketinga, kojima su plaće ugovorene kao fiksni i varijabilni dio ovisan o naplaćenju premiji.

Politikom nagrađivanja zaposlenika i članova Uprave definiran je okvir za učinkovito praćenje, mjerenje i nagrađivanje učinka zaposlenika i članova Uprave Društva sukladno strateškim ciljevima Društva i ostvarenim rezultatima rada te je isto mjerljivo kroz ključne pokazatelje uspješnosti.

Korporativna politika nagrađivanja u sebi sadržava motiviranje i zadržavanje najboljih zaposlenika čiji se sustav vrijednosti uklapa u kulturu i ciljeve Društva.

Etičko, odgovorno i zakonski ispravno ponašanje obveza je svakog zaposlenika, a zaposlenici na rukovodećim pozicijama odgovorni su da svojim ponašanjem i osobnim integritetom budu primjer ostalim kolegama i zaposlenicima. Društvo kreira okruženje u kojem se očekuje visoka učinkovitost na način da su svi zaposlenici motivirani svojim radom doprinijeti ostvarenju ciljeva Društva, strategije i vrijednosti. Potiče se prepoznavanje radnog učinka različite kvalitete te diferencijacija u davanju ocjena na način da se na skali od pet (5) ocjena jasno prepoznaju visok, standardni i nizak radni učinak.

Sustav nagrađivanja primjenjuje se na sljedeći način:

- Uprava Društva ima ugovorenu fiksnu plaću te godišnji bonus sukladno postavljenim ključnim pokazateljima poslovanja (dalje u tekstu: KPI) koje postavlja Nadzorni odbor Društva. Nadzorni odbor nakon analize rezultata i ostvarenih KPI-jeva za poslovnu godinu utvrđuje iznos i jednokratnu isplatu godišnjeg bonusa,
- Zaposlenici Društva imaju mogućnost ostvarenja nagrade za ostvarene poslovne rezultate i doprinos uspjehu Društva i Grupe.

Elementi za utvrđivanje nagrade su sljedeći:

1. uspjeh Društva i Grupe u odnosu na plan (realizirano/planirano):
 - dobit/gubitak Društva i Grupe,
 - zaračunata premija i naknade za procjenu rizika,
 - troškovi Društva i Grupe,
2. Osobni uspjeh zaposlenika:
 - ocjena neposrednog rukovoditelja,
 - učinkovitost u ispunjavanju dodijeljenih zadataka (projekata).

Nadzorni odbor prima naknadu po održanoj sjednici sukladno Odluci Glavne skupštine Društva. Članovi Nadzornog odbora ne ostvaruju pravo na varijabilni dio.

Društvo ne dodjeljuje opcije, opcijska prava ni dionice svojim zaposlenicima te ne postoji takav sustav nagrađivanja u ovom trenutku.

B.1.3 TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Društvo i sva njegova ovisna društva sukladno definiciji povezanih osoba u Općem poreznom zakonu mogu se smatrati povezanim osobama. Povezanim osobama Društva smatraju se:

- fizičke osobe koje sudjeluju izravno ili neizravno u Upravi, Nadzornom odboru ili kapitalu Društva,
- pravne osobe kod kojih iste osobe sudjeluju izravno ili neizravno u Upravi, Nadzornom odboru ili kapitalu Društva i te pravne osobe,
- pravne osobe kod kojih Društvo sudjeluje izravno ili neizravno u Upravi, Nadzornom odboru ili kapitalu ili iste osobe sudjeluju izravno ili neizravno u Upravi, Nadzornom odboru ili kapitalu Društva.



U nastavku slijedi kratki opis poslovnih aktivnosti povezanih osoba Društva:

Naziv	Sjedište	Poslovne aktivnosti
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.	Republika Hrvatska	- osiguranje kredita
Poslovni info servis d.o.o.	Republika Hrvatska	- procjena kreditnih rizika
Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR)	Republika Hrvatska	- financiranje obnove i razvitka hrvatskog gospodarstva, - financiranje infrastrukture, - poticanje izvoza, - potpora razvitku malog i srednjeg poduzetništva, - poticanje zaštite okoliša, - osiguranje izvoza hrvatskih roba i usluga od netržišnih rizika, u ime i za račun Republike Hrvatske

Međusobne transakcije uključuju:

- korištenje poslovnog prostora od strane jedne povezane osobe u najmu druge povezane osobe radi obavljanja poslovne djelatnosti,
- korištenje informatičke infrastrukture,
- reosiguranje netržišnih rizika (HBOR obavlja poslove reosiguranja za Društvo u ime i za račun Republike Hrvatske).

Jedini dioničar Društva je Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR), koja drži 100% dionica Društva na kraju 2018. godine. Krajnji vlasnik je Republika Hrvatska. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim dioničarom, članovima Nadzornog odbora i Uprave, (zajedno „ključno rukovodstvo“) i članovima uže obitelji ključnog rukovodstva.

U 2018. godini trošak plaća i naknada ključnom rukovodstvu Društva i Grupe iznosi 1.230 tisuća kuna (u 2017. 1.231 tisuća kuna).

Hrvatska banka za obnovu i razvitak je u ime i za račun Republike Hrvatske temeljem Ugovora o reosiguranju reosigurala neutržive (netržišne) rizike i po toj osnovi u 2018. godini Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od 123 tisuće kuna (2017.: 223 tisuće kuna), dok je rashod iznosio 499 tisuća kuna (2017.: 781 tisuću kuna). Od navedenog prihoda, 36 tisuća kuna (2017.: 63 tisuće kuna) odnosi se na nedospjelo potraživanje, a 140 tisuća kuna (2017.: 246 tisuća kuna) na nedospjele obveze koje su do dana izrade ovog Izvješća podmirene.

Transakcije s državom i društvima u kojima država ima većinsko vlasništvo	2018.	2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Dužničke vrijednosnice	37.506	39.720	-5,6
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	36	63	-42,9
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	140	246	-43,1
Prihodi iz osiguranja i ostali prihodi	123	223	-44,8
Prihodi od kamata	1.329	1.538	-13,6
Rashodi iz osiguranja i ostali rashodi	499	781	-36,1

B.2 ZAHTJEVI U ODNOSU NA POSLOVNI UGLED I ISKUSTVO

Zahtjevi u odnosu na poslovni ugled i iskustvo odnose se na zaposlenike koji su uključeni u sustav upravljanja Društvom, sukladno Zakonu o osiguranju, kako bi se osiguralo da oni posjeduju odgovarajuće profesionalne vještine, znanje i iskustvo te da ispunjavaju uvjete poslovne sposobnosti i ugleda. Ovi se zahtjevi posebno odnose na Upravu Društva, Nadzorni odbor, Revizijski odbor i nositelje ključnih funkcija, a kada je potrebno i na ključno rukovodstvo (npr. direktore Službi).

Poslovi pojedinih ključnih funkcija, kao i uvjeti koji se odnose na obrazovanje, radno iskustvo, potrebna znanja i vještine te ostali uvjeti (poslovna sposobnost, dobar ugled) za imenovanje nositeljem ključne funkcije u Društvu propisani su Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta, kojim se utvrđuje sustav upravljanja Društvom i organizacijski okvir s jasno definiranim poslovima, područjima odgovornosti i uvjetima za pojedino radno mjesto. Provjeru sukladnosti s zahtjevima u odnosu na poslovni ugled i iskustvo provodi funkcija usklađenosti.

Društvo kod zapošljavanja provodi provjere radnog iskustva, ugleda te provjeru stručnosti, podobnosti i vještina.

B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZIKOM UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI

B.3.1 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA

Sustav upravljanja rizicima organiziran je na način koji je primjeren rizičnom profilu i veličini Društva te obuhvaća sve organizacijske jedinice i sve poslovne procese Društva.

Sustav je razvijen tako da omogući Upravi i rukovodstvu razumijevanje rizika povezanih s poslovanjem i ciljevima Društva u kratkoročnom, srednjoročnom i dugoročnom razdoblju, kako bi se njima na odgovarajući način upravljalo te kako bi se smanjivala ukupna razina rizika povezana s funkcionalnim i operativnim procesima i poslovima, uključujući izdvojene poslove. Uprava Društva je odgovorna za uspostavljanje cjelovitog i djelotvornog sustava upravljanja rizicima, uspostavu razgraničenja ovlasti i odgovornosti, odgovarajući sustav unutarnjih kontrola, redovito preispitivanje Strategije upravljanja rizicima i ostalih internih akata povezanih s upravljanjem rizicima.

Osnovni cilj prilikom upravljanja rizicima je uspostava odgovarajuće strukture upravljanja rizicima koja obuhvaća identificiranje i mjerenje preuzetih rizika, primjereno upravljanje i kontrolu rizika, pridržavanje važećih pravila i limita za upravljanje rizicima, pridržavanje zakonskih propisa i pravila koja proizlaze iz regulatornog okruženja, osiguravanje primjerenog sustava unutarnjih kontrola te izvješćivanja i minimizacije rizika kako bi se Društvo zaštitilo od događaja koji bi negativno utjecali ili onemogućili ostvarivanje ciljeva poslovanja.

Društvo prati osam grupa rizika:

Grupa rizika	Pregled rizika koji se prate unutar grupe rizika
Rizik osiguranja (osigurateljni rizik)	Prate se rizici povezani s uvođenjem novih proizvoda, adekvatnosti premijskih sustava, štetama, poslovima reosiguranja, preuzimanjem osigurateljnih rizika, primjerenim oblikovanjem pričuva, primjerenošću dokumentacije kod preuzimanja rizika i šteta, primjerenim sklapanjem osigurateljnih ugovora.
Tržišni rizik	Prate se rizici koji proizlaze iz promjenjivosti tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata. Prate se valutni i kamatni rizik, te ostali tržišni rizici, ako se pokaže primjerenim. Prati se rizik usklađenosti imovine i obveza, te usklađenost ulaganja s preuzetim obvezama. Prati se rizici povezani s ročnom i valutnom neusklađenosti.
Kreditni rizik	Prate se rizici povezani s neispunjenjem obveza od strane trećih osoba prema Društvu (naplata premije osiguranja, ulaganja, naplata potraživanja iz reosiguranja).
Rizik likvidnosti	Prate se rizici povezani s osiguravanjem kratkoročne i dugoročne likvidnosti.
Operativni rizici	Prate se rizici povezani s primjerenošću unutarnjih procedura i procesa, eksternaliziranim aktivnostima, primjerenošću funkcioniranja i sigurnosti informacijskog sustava, vanjskom i unutarnjom prijevarom, ljudskim resursima, usklađenošću sa zakonskim i internim propisima, kontinuitetom poslovanja i oporavkom od katastrofalnih događaja.
Rizik koncentracije	Prate se rizici povezani s kumulacijom osigurateljnog rizika (izloženost prema povezanim društvima, izloženost prema geografskim područjima)

	i ulaganjima (izloženost prema povezanim izdavateljima i financijskim institucijama).
Strateški rizik	Prate se rizici povezani s ostvarivanjem strateških ciljeva Društva.
Rizik ugleda (reputacijski rizik) i rizik usklađenosti	Prate se rizici povezani sa sudskim sporovima, javnim objavama, neusklađenošću sa zakonima, pravilima, propisima i s njima povezanim organizacijskim standardima te kodeksom ponašanja.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima održava Katalog rizika usklađenim te izvještava Upravu Društva o radu i procesima povezanim s upravljanjem rizicima.

Proces upravljanja rizicima odvija se kako slijedi:

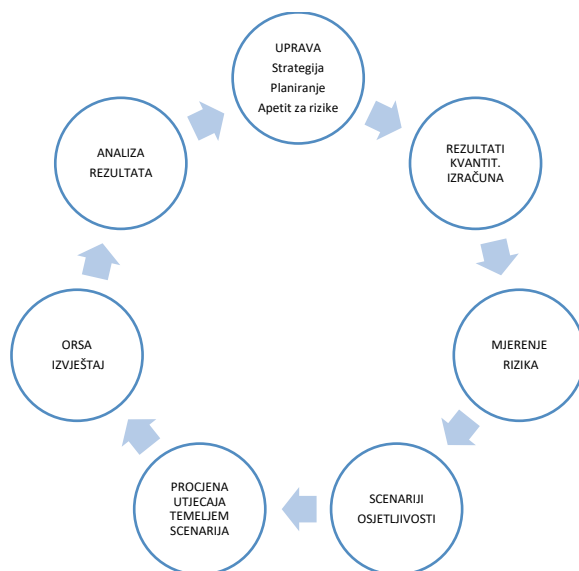
Proces	Opis procesa
prikupljanje informacija o rizicima i razgovori s zaposlenicima	Podatke povezane s prepoznavanjem i procjenama rizika sve organizacijske jedinice dostavljaju nositelju funkcije upravljanja rizicima. Najmanje jednom godišnje nositelj funkcije upravljanja rizicima provodi razgovore sa zaposlenicima iz svih poslovnih područja i procesa o njihovom sagledavanju rizika što je početak prikupljanja informacija o svim značajnim rizicima.
evidentiranje podataka	Nositelj funkcije upravljanja rizicima prikuplja sve podatke te ih evidentira u Excel tablicama koje su dostupne na poslužitelju Društva u mapi „Upravljanje rizicima/Mapa rizika”.
kriteriji za odabir rizika su	Značaj za osigurateljnu aktivnost, utjecaj na financijsko poslovanje Društva.
opisivanje rizika	Sastavlja se kratki opis rizika kako bi se osiguralo dobro razumijevanje popisanih rizika. Popis uobičajeno sadrži između 30 i 50 značajnih rizika.
unos u Katalog (mapu) rizika	Svi rizici se unose u Katalog (mapu) rizika te se radi pregled rizika koji se pojavljuju u svakoj kategoriji kako bi se provjerilo da li su identificirane ključne izloženosti u svakoj od glavnih kategorija. Katalog (Mapa) rizika sadrži podatke o: - ključnim poslovnim procesima, - vlasnicima rizika, - kontrolama, - prepoznatim (identificiranim) i ostvarenim rizicima, - postupcima ovladavanja rizicima te - mjerenjima rizika.
kvantificiranje rizika	Razmatra se pojedinačno svaki rizik i kvantificira njihov potencijalni utjecaj na poslovanje Društva (kategorije 1-5 za vjerojatnost i kategorije 1-5 za utjecaj na financijsku situaciju Društva). Za rizike koje nije moguće kvantificirati, rizik se opisuje te se utvrđuje njegova značajnost (ocjene od 1-neznačajno do 5-opasno).
semafor rizika	Provodi se izračun kombinirane ocjene te se sastavlja semafor rizika (mali, srednji i visoki).
utvrđivanje uzroka rizika	Provodi se utvrđivanje čimbenika koji utječu na nastanak rizika (da li su rizici vođeni unutarnjim ili vanjskim događajima).
pregled ostvarenih rizika	Proučavaju se nedavni događaji povezani s rizicima, uključujući nastale štete, uspješne kontrole rizika, umanjivanje rizika ili nastanak događaja izvan Društva.
prioritizacija	Sužava se lista (nekoliko ključnih rizika) radi utvrđivanja rizika visokog prioriteta koji će biti predmet rasprave s Upravom. Kao prioritet se postavljaju visoki rizici, dok su srednji rizici prate kroz uobičajeni sustav izvještavanja na redovnim tjednim sastancima Uprave i djelatnika iz

	svake organizacijske jedinice Društva.
utvrđivanje preostalih rizika	Preostale rizike se ne smije zanemariti. Zato se definiraju metode upravljanja takvim rizicima na nižim organizacijskim razinama.
komunikacija o rizicima	Nositelj funkcije upravljanja rizicima raspravlja o svim rizicima iz Kataloga rizika s Upravom.
prihvaćanje rizika	Uprava utvrđuje koje rizike može prihvatiti, a za koje se trebaju predložiti odnosno dogovoriti mjere za njihovo smanjenje.
donošenje mjera za umanjeње rizika	Za rizike koji nisu prihvaćeni, predlažu se i dogovaraju mjere za njihovo umanjeње. Odluke o mjerama za smanjenje rizika se prate tijekom godine i po potrebi revidiraju.
izvještavanje	Utvrdjuje se učestalost izvještavanja Uprave o pojedinim kategorijama rizika odnosno o poziciji Društva u odnosu na pojedinu kategoriju rizika.
utvrđivanje odgovora na rizike	Zajedno s Upravom definira se odgovor na rizike odnosno aktivnosti koje treba poduzeti ako je rizik veći od prihvatljivog.
utvrđivanje vlasnika rizika	Za svaku kategoriju rizika Uprava postavlja vlasnika rizika koji je zadužen pratiti rizike i provesti postupke eskalacije u slučaju prekoračenja pozicija prema upravljanju rizicima te daljnju eskalaciju prema Upravi.

B.3.2 VLASTITA PROCJENA RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA)

Društvo svake godine i po potrebi ako se okolnosti značajno promijene, priprema Vlastitu procjenu rizika i solventnosti. Cilj procesa ORSA-e je omogućavanje Upravi da procjeni adekvatnost kapitala i donosi strateške odluke temeljem procjene rizika i njihovog utjecaja na Društvo i osnova su za oblikovanje strategija i apetita za rizike. ORSA izvještaj sadrži ključne informacije o adekvatnosti kapitala i rezultate testova osjetljivosti.

ORSA PROCES

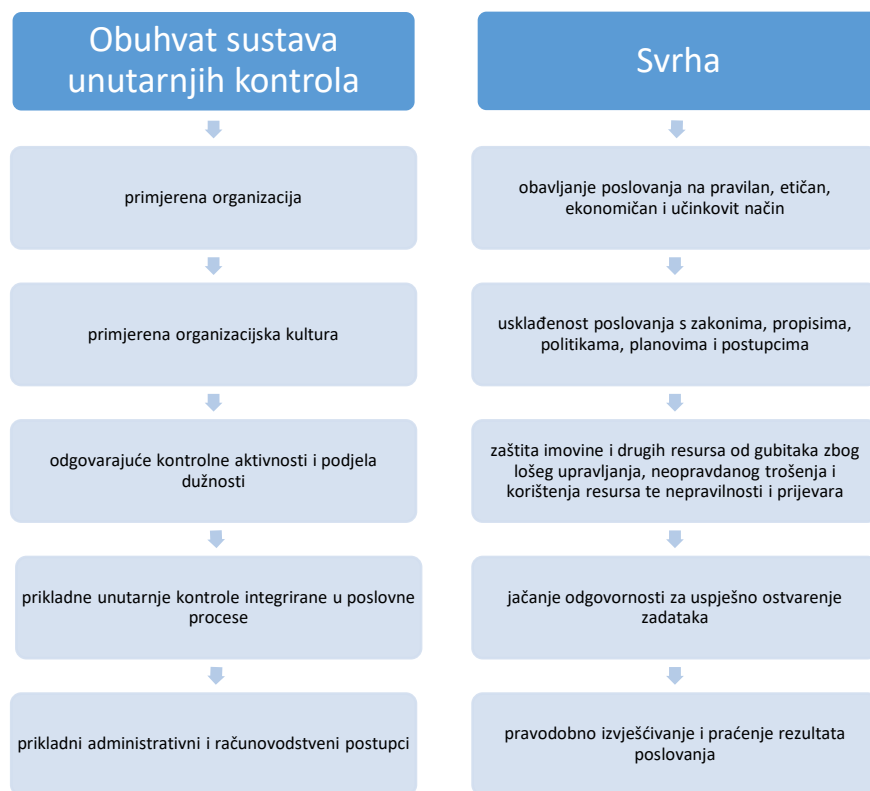


Vlastita procjena rizika i solventnosti provedena je tijekom izvještajnog razdoblja na način da je ukupnu potrebu solventnosti Društvo procijenilo testiranjem potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli na niz testova otpornosti na stres i analiza osjetljivosti za ključne rizike. Kako ovim procesom Društvo testira poslovne i strateške odluke kao i rizike koji proizlaze iz istih, Društvo je osiguralo da vlastita procjena rizika i solventnosti predstavlja ključni alat u upravljanju i donošenju odluka u Društvu. Uprava Društva je kontinuirano uključena u proces te preispituje i odobrava rezultate dobivenih procjena.

B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

B.4.1 DEFINICIJA I CILJEVI UNUTARNJIH KONTROLA

Društvo je propisalo sustav unutarnje kontrole kroz Pravilnik o sustavu unutarnjih kontrola.



B.4.2 ORGANIZACIJA SUSTAVA UNUTARNJIH KONTROLA

Sustav unutarnjih kontrola unutar Društva obuhvaća sljedeće postupke:

- izračunavanje i preispitivanje kapitalnih zahtjeva za rizike,
- utvrđivanje i praćenje velikih izloženosti, promjene u velikim izloženostima i provjeravanje usklađenosti velikih izloženosti s politikama Društva,
- vođenje poslovnih knjiga, ostale poslovne dokumentacije i evidencija, vrednovanje imovine i obveza te sastavljanje, objavu i dostavu godišnjih financijskih izvještaja,
- procese kojima se osigurava pravodobnost, valjanost i točnost javno objavljenih informacija,
- upravljačke, logičke i fizičke kontrole u informacijskom sustavu,
- provjere ispravnosti podataka i informacija,
- izvještavanje i nadzor nad unutar-grupnim transakcijama,
- izvještavanje nadzornih i drugih tijela u skladu sa Zakonom o osiguranju, podzakonskim aktima donesenim na temelju tog Zakona i drugim relevantnim propisima,
- procjenu učinka izdvojenih poslovnih aktivnosti na sustav unutarnjih kontrola,
- utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa u bilo kojem obliku.

Društvo uspostavlja stalne i djelotvorne kontrole neovisne o poslovnim procesima i aktivnostima u kojima rizik nastaje odnosno koje prati i nadzire, razmjerno svojoj veličini te vrsti, opsegu i složenosti poslovanja u skladu sa svojim profilom rizičnosti.

Društvo je uspostavilo četiri ključne funkcije unutar sustava upravljanja:

- funkciju upravljanja rizicima,
- funkciju praćenja usklađenosti,
- funkciju unutarnje revizije,
- aktuarsku funkciju.

Uprava na nivou Društva internim aktom za svaku ključnu funkciju propisuje najmanje:

- ciljeve, opseg i način rada,
- organizacijski ustroj i ulogu,
- položaj ključne funkcije unutar Društva i mjere za osiguranje neovisnosti,
- ovlasti, odgovornosti i odnose s ostalim organizacijskim dijelovima te međusobni odnos s drugim ključnim funkcijama,
- pravo pristupa podacima i informacijama,
- dužnosti i odgovornosti osobe odgovorne za rad kontrolne funkcije kao cjeline i
- sustav izvještavanja.

B.4.3 RAZINE UNUTARNJIH KONTROLA

Uprava Društva donosi Odluke zajednički na sjednicama Uprave. Sve se Odluke Uprave potvrđuju potpisom oba člana Uprave. Svi poslovi Društva provode se po principu „četvorih očiju“.

B.4.4 ALATI I PRAKSE

Ako se obavljanje poslova pojedine kontrolne funkcije povjerava većem broju osoba, u cilju usklađivanja rada svih sudionika, Uprava imenuje osobu odgovornu za rad kontrolne funkcije kao cjeline odnosno koordinatora za provedbu tih poslova. Ako se obavljanje poslova više kontrolnih funkcija povjerava jednoj osobi, Uprava posebnu pažnju pridaje na sprječavanje sukoba interesa i jasnih linija odgovornosti za provedbu poslova pojedine kontrolne funkcije.

Društvo osigurava redovito stručno obrazovanje i osposobljavanje osoba koje obavljaju poslove u sklopu kontrolnih funkcija.

Sve ključne funkcije dužne su periodično, a najmanje godišnje, sastaviti i izvješće o radu.

Svaka kontrolna odnosno ključna funkcija sastavlja izvješća u skladu s poslovima koje obavlja i utvrđenim operativnim planovima rada.

Izvješće o radu svake funkcije, sadrži najmanje:

- izvješće o ostvarivanju plana rada,
- sažetak najvažnijih činjenica utvrđenih tijekom obavljanja kontrola,
- nezakonitosti i nepravilnosti te nedostatke i slabosti utvrđene tijekom obavljanja kontrola,
- izvješće o izvršenju prijedloga i preporuka za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti te nedostataka i slabosti utvrđenih tijekom obavljanja kontrola.

Ključne funkcije izvješće o radu dostavljaju godišnje Upravi, Revizijskom odboru i Nadzornom odboru.

Društvo periodično, a najmanje jedanput godišnje preispituje djelotvornost sustava unutarnjih kontrola. Sustav unutarnjih kontrola se usklađuje sa strategijama i politikama i ostalim internim aktima o upravljanju rizicima. Društvo razmjerno svojoj veličini, vrsti, opsegu i složenosti poslovanja, za obavljanje poslova svake kontrolne funkcije osigurava primjeren broj osoba s odgovarajućim stručnim znanjem i iskustvom.

B.5 FUNKCIJA USKLAĐENOSTI

Društvo u sklopu funkcije praćenja usklađenosti osigurava obavljanje poslova sukladno važećim zakonskim propisima, propisima nadzornih tijela te internim propisima.

Nositelja funkcije praćenja usklađenosti imenuje Uprava Društva.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti ima pristup relevantnim informacijama i ovlaštenja koja omogućuju provedbu poslova:

- savjetovanja Uprave Društva i Nadzornog odbora o usklađenosti sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva,
- procjene mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva,
- utvrđivanja i procjene rizika usklađenosti.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti izvještava zaposlenike iz svog područja putem interne elektroničke pošte te na redovnim tjednim sastancima.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti izvještava Upravu Društva na redovnim sastancima Uprave, a Nadzorni odbor na redovnim sjednicama Nadzornog odbora u okviru Izvješća Uprave Društva Nadzornom odboru.

B.6 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

Poslovi funkcije unutarnje revizije:

- analiza i procjena aktivnosti Društva,
- davanje stručnih mišljenja, preporuka i savjeta o provedenim kontrolama,
- ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola i drugih elemenata sustava upravljanja,
- reguliranje međusobnih odnosa s vanjskim revizorskim društvima koja revidiraju financijske izvještaje ili obavljaju reviziju na zahtjev nadzornog tijela,
- upozoravanje na nepravilnosti i neusklađenosti sa zakonom i drugim propisima i predlaganje mjera za njihovo uklanjanje,
- izrada izvješća o obavljenim revizijama,
- izrada izvješća o radu.

Društvo je organiziralo funkciju unutarnje revizije kao neovisnu funkciju. Funkcija unutarnje revizije neovisno sastavlja izvješća o izvršenim kontrolama pojedinih poslovnih područja te o rezultatima nalaza i preporukama izvještava Upravu Društva, Revizijski odbor i Nadzorni odbor, a po potrebi komunicira i s vanjskim revizorima Društva. Cilj uspostavljanja funkcije unutarnje revizije kao neovisne funkcije je postizanje većeg stupnja učinkovitosti unutarnje revizije.

Unutarnja revizija je tijekom izvještajnog razdoblja donosila propisane planove unutarnje revizije, provodila nadzor nad poslovanjem Društva sukladno planovima, pripremala izvještaje o rezultatima provedenih revizija, davala preporuke u odnosu na prethodna razdoblja te izvještavala Revizijski odbor i Nadzorni odbor o nalazima i preporukama.

Tijekom 2018. unutarnja revizija nije imala značajnih negativnih nalaza na poslovanje Društva.

B.7 AKTUARSKA FUNKCIJA

Poslovi aktuarske funkcije:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva,
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
- procjenjivanje dostatnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
- uspoređivanje pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva s iskustvom,
- obavještanje Uprave Društva i Nadzornog odbora te nadzornog tijela o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva,
- nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka odgovarajuće kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
- davanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja osigurateljnog rizika,
- davanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja,
- sudjelovanje u djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima i to osobito u izračunu adekvatnosti kapitala i procjene vlastitog rizika i solventnosti.

Nositelj aktuarske funkcije svoje poslove provodi temeljem važećih internih procedura i sukladno zakonskim propisima, a najmanje jednom godišnje priprema Izvješće o radu. Nositelj aktuarske funkcije istovremeno je imenovani ovlašteni aktuar Društva te nositelj funkcije upravljanja rizicima. Budući se Društvo bavi samo jednom vrstom osiguranja, poslovi nositelja aktuarske funkcije i imenovanog ovlaštenog aktuara značajno se preklapaju tako da nema sukoba interesa. Dodatno, izračun tehničkih pričuva revidira vanjska revizija tako da je osigurana neovisna kontrola. U provedbi aktuarske funkcije osigurana je neovisnost u obavljanju svih njegovih zadataka te Uprava Društva prilikom donošenja odluka uzima u obzir preporuke dobivene od aktuarske funkcije.

Poslovi aktuarske funkcije Društva koje je izvršio nositelj aktuarske funkcije i odnose se na 2018. godinu su:

- izračun najbolje procjene, bruto i iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju,
- izračun dodatka za rizik,
- izračun potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala uz podršku troje kolega iz Odjela računovodstva / Službe računovodstva, financija i kontrolinga, a koji obuhvaća:
 - i. izračun kapitalnih zahtjeva za preuzeti rizik neživotnih osiguranja,
 - ii. izračun kapitalnih zahtjeva za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane,
 - iii. izračun kapitalnih zahtjeva za tržišni rizik u dijelu rizika kamatne stope, rizika raspona, rizika koncentracije, rizika vlasničkih vrijednosnih papira i valutnog rizika,
 - iv. izračun kapitalnih zahtjeva u vezi s operativnim rizikom,
 - v. izračun minimalnog potrebnog kapitala.
- izrada ORSA izvješća u dijelu koja obuhvaća:
 - i. projekcije tehničkih pričuva,
 - ii. projekcije kapitalnih zahtjeva,
 - iii. analize scenarija i testiranje otpornosti na stres,
 - iv. procjene odstupanja rizičnog profila Društva od standardne formule.

B.8 IZDVAJANJE POSLOVA

Društvo upravlja izdvojenim poslovima u skladu s važećom regulativom, internim propisima i najboljom tržišnom praksom koja se odnosi na upravljanje izdvojenim poslovima.

Društvo je u 2018. imalo izdvojene sljedeće značajne poslove/funkcije:

Naziv izdvojenog posla/funkcije	Nadležna organizacijska jedinica u Društvu	Vanjski pružatelj usluge
Opća IT podrška	Služba informatike i organizacije poslovanja	Kalmar d.o.o., Zagreb, Hrvatska
Podrška poslovnoj aplikaciji eInsurance	Služba informatike i organizacije poslovanja	Src d.o.o., Ljubljana, Slovenija
Nositelj funkcije unutarnje revizije	Služba unutarnje revizije	Hrvoje Spremić

Za praćenje sukladnosti Procedure eksternalizacije s važećom regulativom nadležna je funkcija praćenja usklađenosti, a za sve izdvojene značajne poslove/funkcije sastavlja se godišnje izvješće o pojedinom izdvojenom poslu.

B.9 OSTALE INFORMACIJE

Ne postoje značajne ostale informacije za izvještavanje.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Temeljni interni propis kojim se utvrđuje sustav upravljanja rizicima i profil rizičnosti u Društvu je Strategija upravljanja rizicima. Strateškim planom Društvo je odredilo kao cilj održavanje razine adekvatnosti kapitala na najmanje 110%.

Upravljanje rizicima se temelji na:

- jasnom definiranju vlasnika rizika,
- jasnom definiranju zadataka i odgovornosti,
- jasnim linijama izvještavanja, s posebnim naglaskom na rizike koji mogu prouzročiti značajniju financijsku štetu ili štetu ugledu Društva,
- jasnim internim procedurama,
- uspostavljenoj kulturi rizika.

U sustavu upravljanja rizicima posebnu i neovisnu ulogu imaju ključne funkcije.

Proces upravljanja rizicima obuhvaća 5 ključnih koraka:

1.	Identificiranje rizika	Potiče se organizacija da identificira sve potencijalne rizike koji mogu utjecati na ostvarenje strateških ciljeva Društva.
2.	Mjerenje rizika	Kada su rizici identificirani, provode se kvantitativne i/ili kvalitativne procjene u odnosu na vjerojatnost i značaj.
3.	Upravljanje rizicima	Uobičajeno se koriste sljedeće metode za upravljanje rizicima: prihvaćanje rizika, izbjegavanje rizika, prijenos rizika, smanjenje rizika.
4.	Nadzor rizika i izvještavanje o rizicima	S obzirom na to da se identificiranje rizika provodi povremeno, potrebno je provoditi nadzor i izvještavati o rizicima kako bi se obuhvatile promjene u okruženju.
5.	Procjena rizika	Procjena rizika se provodi tako da se izloženosti rizicima uspoređuju s apetitom za rizike, a na rezultatima takve usporedbe temelje se odluke za daljnje postupanje s rizicima: daljnje mjere za umanjivanje rizika ili promjene strategije upravljanja rizicima.

U okviru upravljanja rizicima Društvo obvezno koristi sljedeće tehnike za smanjenje rizika i praćenje njihove učinkovitosti:

- propisivanje strogo zabranjenih rizika (Statut i odluke Uprave),
- propisivanje limita za svaki iznos osiguranja,
- donošenje pisanih procedura, smjernica, odluka,
- propisivanje obaveznog samoprdržaja osiguranika u šteti,
- utvrđivanje internih limita po riziku / štetnom događaju,
- provođenje podjele nadležnosti gdje god je primjereno,
- reosiguranje preuzetog portfelja rizika,
- provođenje analize rizika,
- praćenje koncentracije rizika.

Profil rizičnosti karakteriziraju tri glavne kategorije rizika koji mogu značajno utjecati na razinu aktivnosti, financijski rezultat ili financijsku stabilnost Društva, a koje se odnose na:

- Strateški rizik - prate se rizici povezani s ostvarivanjem strateških ciljeva Društva,

- Rizik koncentracije - prate se rizici povezani s kumulacijom osigurateljnog rizika (izloženost prema povezanim društvima, izloženost prema geografskim područjima) i ulaganjima (izloženost prema povezanim izdavateljima i financijskim institucijama),
- Operativni rizici - prate se rizici povezani s primjerenošću unutarnjih procedura i procesa, eksternaliziranim aktivnostima, primjerenošću funkcioniranja i sigurnosti informacijskog sustava, vanjskom i unutarnjom prijevarom, ljudskim resursima, usklađenošću sa zakonskim i internim propisima, kontinuitetom poslovanja i oporavkom od katastrofalnih događaja.

C.1 PREUZETI RIZIK

C.1.1 IZLOŽENOST RIZIKU OSIGURANJA I MJERENJE

Društvo je izloženo rizicima osiguranja koji se odnose na rizike povezane s uvođenjem novih proizvoda, adekvatnosti premijskih sustava, štetama, poslovima reosiguranja, preuzimanjem osigurateljnih rizika, primjerenim oblikovanjem pričuva, primjerenošću dokumentacije kod preuzimanja rizika i šteta, primjerenim sklapanjem osigurateljnih ugovora. Svi ovi rizici proizlaze iz preuzimanja u osiguranje izvoznih i domaćih potraživanja od komercijalnih i političkih rizika.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite kod preuzimanja osiguranja, jasno definirane postupke odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, određivanje cijene, dizajn proizvoda te kroz upravljanje reosiguranjem.

Društvo razmatra pokriće limita temeljem raspoloživih financijskih podataka, kreditnih izvješća respektabilnih bonitetnih agencija, odobrenja reosiguratelja i to koristeći metodu „četiri oka“.

Prilikom odobrenja limita vodi se računa i o izloženosti prema pojedinom kupcu odnosno grupi povezanih poduzeća i geografskoj izloženosti. Također, obvezno je sudjelovanje osiguranika u svakoj šteti (samopridržaj osiguranika) od najmanje 10%.

Društvo reosigurava rizike koje uzima u pokriće kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu.

C.1.2 KONCENTRACIJA KOD RIZIKA OSIGURANJA

Rizik koncentracije odnosi se na razinu do koje određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva, a može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju unutar kojeg se odobravaju limiti prema više kupaca ili iz većeg broja ugovora gdje se mogu pojaviti značajne obveze.

Rizik koncentracije također može proizaći iz događaja s velikim posljedicama kao što su gospodarska recesija na tržištima kojima je Društvo izloženo riziku osiguranja ili ostvarenja političkih rizika na određenim tržištima. Društvo tim rizicima upravlja na način da upravlja limitima izloženosti prema zemljama i sustavno prati gospodarska kretanja na tržištima na kojima postoji veća izloženost.

Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi kod izračuna ovih rizika uključuju:

- uspostavljanje limita po svakom pojedinom riziku i prema zemljama,
- utvrđivanje minimalnog udjela osiguranika u pojedinom riziku,
- utvrđivanje najveće obveze osiguratelja koja predstavlja najveći kumulativni iznos naknada šteta koji osiguratelj može isplatiti osiguraniku po zaključenom ugovoru o osiguranju za razdoblje od jedne osigurateljne godine,
- procjena najveće vjerojatne štete,
- proporcionalno kvotno reosiguranje.

Ukupna bruto izloženost prije reosiguranja na dan 31.12.2018. iznosila je 2.091.810 tisuća kuna, od toga se na potraživanja u Hrvatskoj odnosilo 1.008.337 tisuća kuna (48,2% ukupne izloženosti). Bruto izloženost po drugim zemljama pokazuje ravnomjernu distribuciju (Slovenija - 7,9%, Srbija - 5,5%, Italija – 5,2%; Njemačka - 4,1%, itd.) te nema značajnije koncentracije rizika po jednoj zemlji.

Što se tiče koncentracije odobrenih iznosa osiguranja (limita) na 31.12.2018., najveći broj odobrenih limita prisutan je u kategoriji limita ispod 1 milijun kuna (4.200 limita odnosno 46,7% ukupno odobrenog osiguranja u ovoj kategoriji), a u kategoriji limita iznad 7 milijuna kuna, odobreno je 25 limita, ali oni čine 15,2% ukupne izloženosti, te su zbog toga ti limiti u značajnoj mjeri pokriveni reosiguranjem.

C.1.3 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA

Društvo propisuje detaljnije mjere za upravljanje rizicima koji najznačajnije mogu utjecati na Društvo.

Mjere upravljanja strateškim rizikom obuhvaćaju rizike koji se odnose na donošenje strateških poslovnih odluka u odnosu na promjene u okruženju, gospodarskim kretanjima, uzimajući u obzir veličinu Društva i disperziju portfelja.

Mjere upravljanja koncentracijskim rizikom povezanim s osiguranjem (rizik nastupa financijskog gubitka zbog kumuliranja rizika prema jednom kupcu ili zemlji ili nekom drugom parametru) odvijaju se kontinuirano i to:

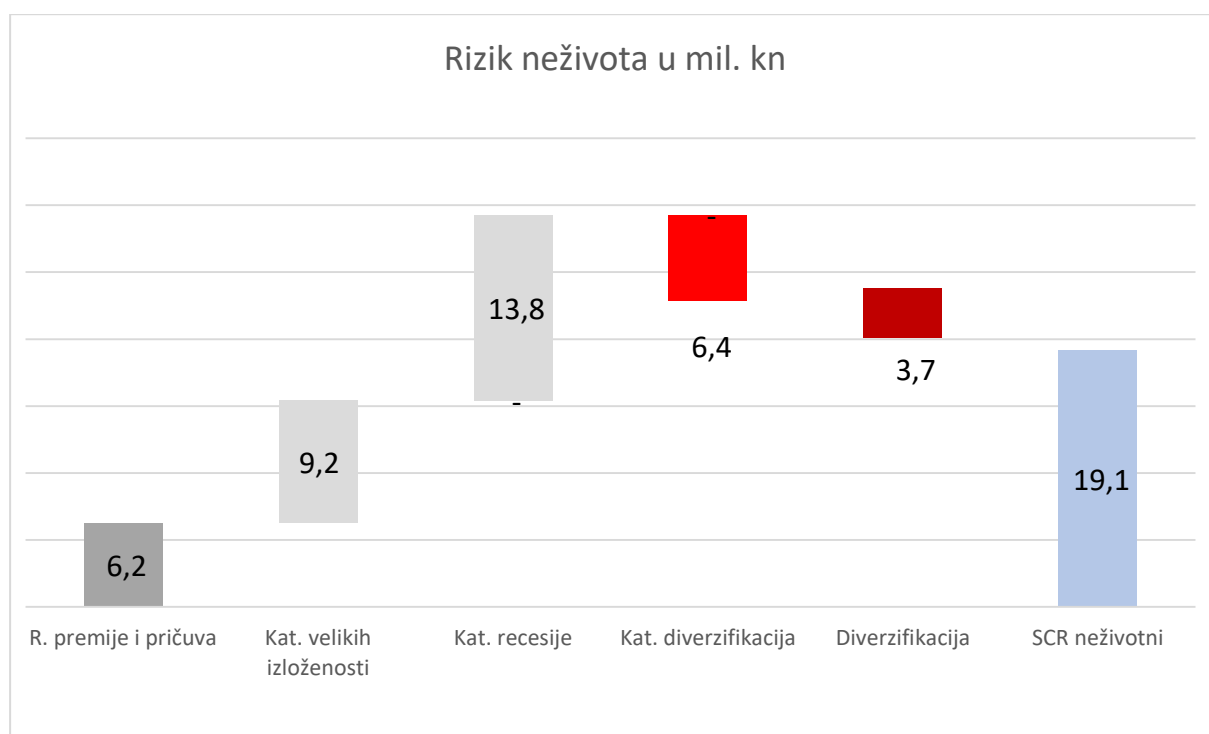
- kod svakog odobrenja novog iznosa osiguranja ili povećanja postojećeg iznosa osiguranja, Društvo provodi analizu i prati kumulaciju rizika po kupcu i/ili grupi kupaca te državama,
- izloženost prema jednom kupcu odnosno povezanoj Grupi Kupca ograničena je na 10 milijuna eura,
- praćenje izloženosti po pojedinim državama,
- Društvo s reosigurateljima ima ugovorenu „Cash call“ klauzulu, koja Društvo štiti od nelikvidnosti u slučaju kada mora isplatiti visoke iznose šteta,
- od 2017. Ugovor o reosiguranju sklopljen je s panelom reosiguratelja čime se disperzirao rizik osiguranja kao i rizik koncentracije zbog izloženosti jednom reosiguratelju.

C.1.4 OSJETLJIVOST KOD RIZIKA OSIGURANJA

U okviru Solventnosti 2, proveden je sljedeći izračun za modul neživotnog osiguranja:

Potrebni kapital za rizik preuzimanje osiguranja za neživotna osiguranja	31. 12. 2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000kn	%
Rizik premije i pričuva	6.242	3.655	70,8
Rizik katastrofe	16.597	12.701	30,7
Diversifikacija	-3.702	-2.289	61,7
Ukupno	19.137	14.067	36,0

Potrební solventni kapital za modul neživotnih osiguranja čini najznačajniji dio ukupnog potrebnog solventnog kapitala Društva prema standardnoj formuli. Osnovne komponente kapitalnog zahtjeva za rizik preuzimanja neživotnog osiguranja (19,1 mil. kuna) odnose se na rizik katastrofe (16,6 mil. kuna) rizik premije i pričuva (6,2 mil. kuna). Pri tome najveći utjecaj na rizik katastrofe ima rizik koji se odnosi na recesiju ekonomskog okruženja (13,8 mil. kuna) koji gotovo u cijelosti gradi potrebni solventni kapital Društva.



C.2 TRŽIŠNI RIZIK

C.2.1 IZLOŽENOST TRŽIŠNOM RIZIKU I MJERENJE

Tržišni rizik obuhvaća valutni rizik, kamatni rizik i rizik raspona.

Valutni rizik

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

Imovina i obveze Društva iskazane su u kunama i s valutnom klauzulom u eurima, dok su ostale valute zastupljene u neznatnim iznosima. Društvo je izloženo valutnom riziku kroz investicijske aktivnosti kao i kroz transakcije reosiguranja. Valuta u kojoj se ovaj rizik je euro odnosno valutna klauzula u eurima.

Tehničke pričuve Društva su velikom većinom iskazane u kunama i s valutnom klauzulom u eurima. Imovina za pokriće tehničkih pričuva je također u kunama i s valutnom klauzulom u eurima (obveznice Republike Hrvatske s valutnom klauzulom u eurima). Poštujući zakonske obveze (Zakon o osiguranju) i kako bi upravljalo valutnim rizikom, Društvo drži imovinu za pokriće tehničkih pričuva najmanje u iznosu koji je jednak tehničkim pričuvama.

Kamatni rizik

Kamatni rizik (rizik promjene kamatnih stopa) uglavnom proizlazi iz kamatonosne imovine, s obzirom na to da su tehničke pričuve osjetljive na promjenu kamatnih stopa jedino u dijelu koji se diskontira te se radi o zanemarivoj osjetljivosti.

Sva ulaganja Društva koja nose kamatu su na dan 31. prosinca 2018. bila s fiksnom kamatnom stopom.

Rizik raspona

Rizik raspona proizlazi iz kamatonosne imovine koju u najvećoj mjeri čine državne obveznice Republike Hrvatske.

C.2.2 KONCENTRACIJA KOD TRŽIŠNOG RIZIKA

Koncentracija kod tržišnog rizika najznačajnije je prisutna u dijelu ulaganja Društva, koji je podložen riziku promjene kamatnih stopa, a odnosi se na državne obveznice Republike Hrvatske. Rizik koncentracije povećan je sukladno zahtjevima prijelaznih mjera.

C.2.3 UPRAVLJANJE TRŽIŠNIM RIZIKOM

Tržišnim rizikom se upravlja provedbom stres testova, te analizom usklađenosti imovine i obveza.

C.2.4 OSJETLJIVOST KOD TRŽIŠNOG RIZIKA

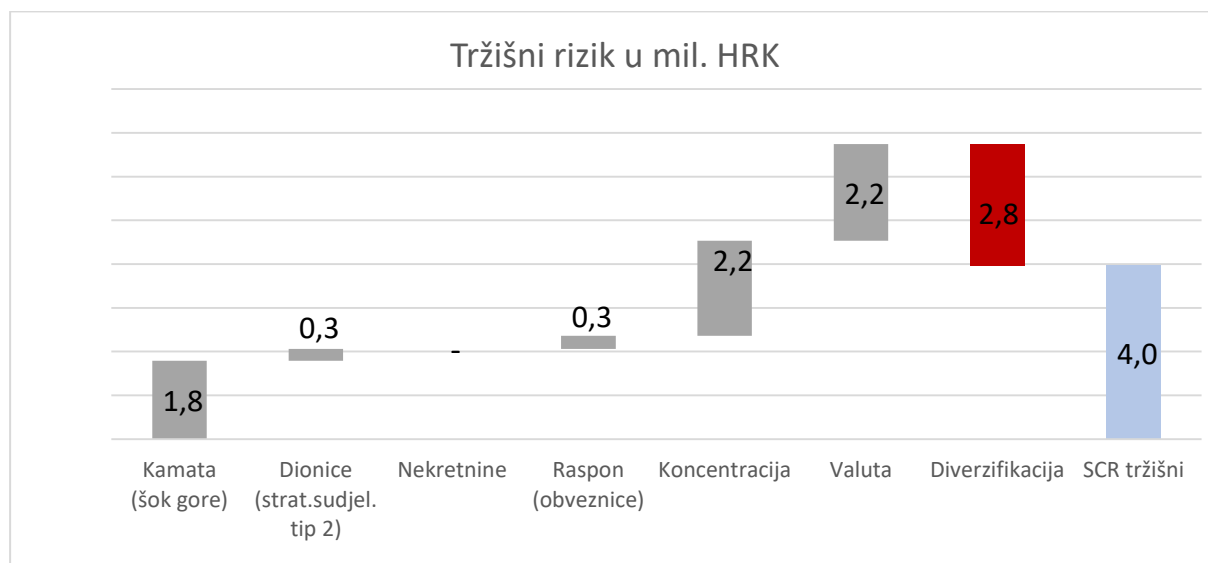
Kapitalni zahtjev za tržišni rizik u najvećoj mjeri sačinjava rizik valute, kamate i koncentracije s obzirom da većinu ulaganja Društvo ima u obveznicama RH.

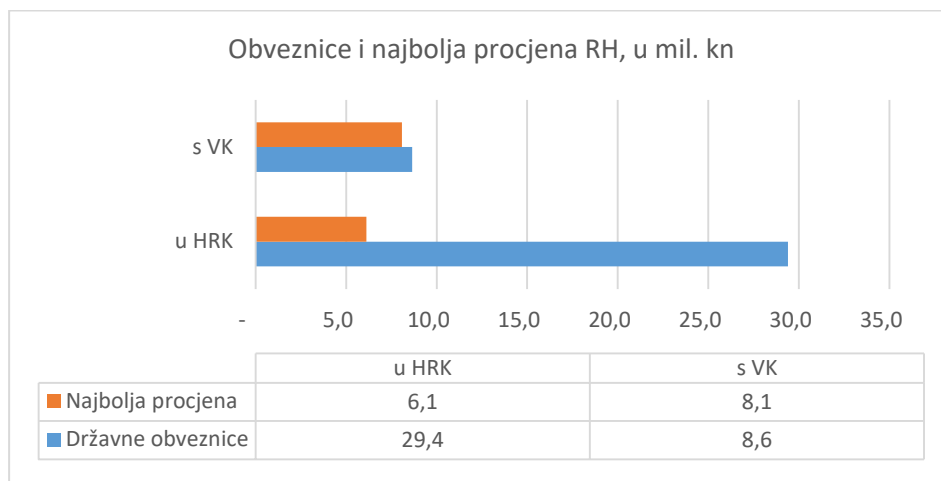
Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena u tečajevima stranih valuta. Društvo je izloženo ovom riziku u valuti EUR. Uz izračun tehničkih pričuva i likvidiranje šteta po osigurateljnim ugovorima s valutnom klauzulom, Društvo je izloženo valutnom riziku u dijelu investicijskih aktivnosti kroz ulaganja u obveznice denominirane u hrvatskim kunama čiji je plan otplate vezan uz kretanje srednjeg tečaja kune u odnosu na EUR. Društvo aktivno upravlja valutnim rizikom praćenjem i usklađivanjem neto otvorene valutne pozicije.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za valutni rizik u iznosu od 2,2 mil. HRK, a koji se računa kao zbroj najvećih gubitaka od pretpostavljenog šoka rasta, odnosno pada tečaja za 25%.

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Riziku promjene kamatnih stopa na strani imovine Društva podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire i imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa, te udio retrocesije u tehničkim pričuvama, dok su na strani obveza podložne tehničke pričuve, odnosno njihova najbolja procjena (BEL).

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik u iznosu od 1,8 mil. HRK jednak je smanjenju dostupnog kapitala nakon vrednovanja imovine i obveza primjenom bezrizičnih kamatnih krivulja na koje su primijenjeni šokovi propisani standardnom formulom.





C.3 KREDITNI RIZIK

C.3.1 IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU I MJERENJE

Kreditni rizik se odnosi na rizik neispunjenja ugovornih obveza druge ugovorne strane, čime bi Društvo pretrpjelo financijske gubitke ili na rizik potencijalnog smanjenja tržišne vrijednosti financijskih instrumenata kao rezultat promjene kreditne sposobnosti dužnika.

Kreditnim rizikom se upravlja tako da se unaprijed vodi pažljiva analiza dužnika te posluje s kreditno sposobnim dužnicima. Imovina se ulaže prema unaprijed definiranim internim procedurama.

Društvo je usvojilo opreznu politiku ulaganja, te je imovinu u najvećoj mjeri ulagalo u državne obveznice s fiksnim prinomom. Društvo je imovinu ulagalo samo u Republici Hrvatskoj.

Kreditni rizik nastaje i kod ugovaranja reosiguranja te Društvo ugovore o reosiguranju zaključuje s reosigurateljima s dobrom kreditnom sposobnošću i reputacijom te višegodišnjim iskustvom.

Društvo je tijekom 2018. godine imalo dva zaključena ugovora o kvotnom reosiguranju:

- HBOR u ime i za račun Republike Hrvatske, za pokriće netržišnih rizika,
- Grupa reosiguratelja - za pokriće tržišnih rizika.

Kreditni rejting HBOR-a je BB+ (S&P), Ba2 (Moody's)..

Za tržišne rizike Društvo od 2018. ima ugovor s panelom privatnih reosiguratelja čija je kreditna kvaliteta najviše kategorije i koji imaju odgovarajuće iskustvo u obavljanju poslova reosiguranja potraživanja.

C.3.2 KONCENTRACIJA KOD KREDITNOG RIZIKA

Na datum izvještavanja Društvo je imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske kroz obveznice Republike Hrvatske. Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske na 31.12.2018. iznosi 57,1% od ukupne aktive Društva (na 31.12.2017.: 60,8% od ukupne aktive Društva).

Na dan 31. prosinca 2018., izloženost Društva bankama iznosila je 3.103 tisuća kuna (na 31.12.2017.: 2.394 tisuća kuna) i sastojala se od novca i novčanih ekvivalenata:

	2018.	2017.
Banke koje nemaju kreditni rejting	-	-
Banke kreditnog rejtinga A i A-	3.103	2.394
Banke kreditnog rejtinga BB	-	-
	3.103	2.394

C.3.3 UPRAVLJANJE KREDITNIM RIZIKOM

Kreditnim rizikom Društvo upravlja tako da se unaprijed vodi pažljiva analiza dužnika te posluje s kreditno sposobnim dužnicima. Imovina se ulaže prema unaprijed definiranim internim procedurama.

Društvo je usvojilo opreznu politiku ulaganja, te je imovinu u najvećoj mjeri ulagalo u državne obveznice s fiksnim prinosom.

Društvo upravlja kreditnim rizikom uspostavljanjem limita, provjerom rejtinga i kriterija za utvrđivanje prihvatljivosti reosiguratelja.

Kategorije kreditnog rizika	Postavljeni limiti / Postojeće mjere upravljanja
Kreditni rizik ulaganja	Konzervativna politika ulaganja u depozite, vrijednosne papire, obveznice, novčane fondove u RH, pri čemu se vodi računa o disperziji, ročnosti i valutama ulaganja te financijskoj situaciji financijske institucije.
Kreditni rizik reosiguranja	Provjera reosiguratelja prema ključnim kriterijima: - primjereno iskustvo u osiguranju potraživanja, - rejting, - mogućnost pokrića tržišnih i/ili netržišnih rizika, - višegodišnje iskustvo.

C.3.4 OSJETLJIVOST KOD KREDITNOG RIZIKA

Imovina navedenog modula razvrstava se u dvije skupine:

- **imovina vrste 1:** obuhvaća udio reosiguranja u tehničkim pričuvama i izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa),
- **imovina vrste 2:** obuhvaća sve ostale oblike potraživanja koje nemaju kreditni rejting.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane iznosi 477 tis. HRK, a utvrđen je na način da se za obje vrste imovine utvrđuje gubitak u slučaju propasti (eng. Loss given default ili kraće LGD), pri čemu se LGD za imovinu vrste 1 utvrđuje za svaku pojedinu izloženost.

Za imovinu vrste 1 dodatno se utvrđuje i vjerojatnost propasti (eng. Probability of default ili PD), ovisno o kreditnom rejtingu druge ugovorne strane.

Potrebni kapital za kreditni rizik	31.12.2018.	31. 12. 2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tip 1	464	637	-27,2
Tip 2	17	40	-57,5
Diverzifikacija	-4	-9	-55,6
Ukupno	477	668	-28,6

Pad kapitalnog rizika posljedica je smanjenja udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama, zbog likvidacije sistemskog rizika nastalog u 2017. godini.

C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI

C.4.1 IZLOŽENOST RIZIKU LIKVIDNOSTI I MJERENJE

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospjeću.

Rizik likvidnosti uključuje rizik nesposobnosti plaćanja obveza u odgovarajućim rokovima te rizik nemogućnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u odgovarajućim rokovima.

Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo ima vrlo dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek bilo u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospjeću.

Rizikom likvidnosti upravlja se na razini Društva na način da se prate kratkoročne, srednjoročne i dugoročne pozicije kako bi u svakom trenutku bilo moguće pokriti potencijalne obveze po štetama i drugim obvezama.

C.4.2 KONCENTRACIJA KOD RIZIKA LIKVIDNOSTI

Društvo nema značajnije koncentracije kod rizika likvidnosti.

C.4.3 UPRAVLJANJE RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Društvo upravlja rizikom likvidnosti kroz interne procedure za upravljanje likvidnošću.

Osnovne postavke konzervativne politike ulaganja Društva su da se sredstva ulažu na način da se osigurava sigurnost, kvaliteta, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini pri čemu se imovina alokira na način da se osigura njezina raspoloživost. Ispunjavanje ovih uvjeta Društvo prepoznaje u državnim obveznicama Republike Hrvatske te je stoga visoka koncentracija ulaganja u ove obveznice prihvatljiva Društvu.

Sustav upravljanja rizikom likvidnosti se sastoji od redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza, definicije likvidnih sredstava te njihovog redovitog praćenja i održavanja u dostatnom iznosu, održavanja rezervi likvidnosti, redovitog planiranja priljeva i odljeva, odgovarajućih procedura prethodne najave većih priljeva i odljeva, uspostavljenog procesa izvještavanja, definiranih postupaka u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti.

Kroz kontinuirano praćenje i planiranje ulaznih i izlaznih novčanih tokova te ulaganjem u visoko likvidnu imovinu, Društvo osigurava likvidnost u svakom trenutku poslovanja.

Društvo s reosigurateljima kod kojih je reosiguran cjelokupni domaći portfelj rizika, ima ugovorenu „Cash call“ klauzulu, koja Društvo štiti od nelikvidnosti u slučaju kada mora isplatiti visoke iznose šteta.

C.4.4 OSJETLJIVOST KOD RIZIKA LIKVIDNOSTI

Mjerenje osjetljivosti kod rizika likvidnosti nije primjenjivo na Društvo.

C.5 OPERATIVNI RIZIK

C.5.1 IZLOŽENOST OPERATIVNOM RIZIKU I MJERENJE

Operativni rizici su rizici koji se odnose na neodgovarajuću provedbu unutarnjih procesa, neprikladno postupanje zaposlenika, neusklađenost ili nepravilno djelovanje informacijskog sustava te vanjske čimbenike.

Cilj upravljanja operativnim rizicima je uravnotežiti troškove gubitaka uslijed operativnih rizika s troškovnom učinkovitošću povezanom s uvođenjem prikladnih i učinkovitih unutarnjih kontrola. Društvo prepoznaje povećani operativni rizik koji je primjeren malom broju zaposlenika, mogućoj fluktuaciji ključnih zaposlenika u okolnostima povećanih regulatornih zahtjeva i nedostatka raspoloživih ljudskih potencijala s potrebnim specijalističkim znanjem.

C.5.2 KONCENTRACIJA KOD OPERATIVNOG RIZIKA

Društvo prepoznaje povećani operativni rizik koji je primjeren malom broju zaposlenika i veličini Društva.

C.5.3 UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM

Ključnu odgovornost za operativne rizike imaju Uprava Društva, više rukovodstvo i ključne funkcije. Dio upravljanja operativnim rizicima odnosi se i na sustav upravljanja. Društvom upravlja Uprava Društva koja donosi odluke u skladu s Poslovníkom o radu Uprave.

Operativnim rizicima se aktivno upravlja edukacijama, internim propisima, tjednim sastancima s Upravom te primjerenim sustavom unutarnjih kontrola.

C.5.4 OSJETLJIVOST KOD OPERATIVNOG RIZIKA

Izračun potrebnog kapitala za operativni rizik prema standardnoj formuli:

Potrebni kapital za operativni rizik	31. 12. 2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Ukupno	380	526	-27,8

Pad operativnog rizika posljedica je smanjenja bruto tehničkih pričuva zbog likvidacije sistemskog rizika nastalog u 2017. godini.

C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

C.6.1 RIZIK UGLEDA I STRATEŠKI RIZIK

Strateški rizik i rizik ugleda uključuju rizik šteta zbog neispunjenja zadanih strateških ciljeva i narušavanja ugleda Društva uslijed sporova kao i pravne rizike koji proizlaze iz neusklađenosti s pravnim propisima.

Strateški rizik uključuje sljedeće:

- kontinuiranu usklađenost sa zahtjevima adekvatnosti kapitala propisanim Zakonom o osiguranju i regulatornim propisima,
- očuvanje sposobnosti Društva za nastavak poslovanja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja i
- maksimaliziranje povrata dioničarima i korist ostalim zainteresiranim stranama.

Strateški cilj Društva je i održavanje adekvatnosti kapitala na minimalnoj razini od 110%.

C.6.2 RIZIK USKLAĐENOSTI

Rizikom usklađenosti Društvo upravlja sustavnim provjerama i internim kontrolama.

Rizik usklađenosti uključuje praćenje usklađenosti Društva s ciljem adekvatnog korporativnog upravljanja, promicanja transparentnosti poslovanja, sprječavanja neprimjerenih postupaka i ponašanja te praćenje sukladnosti sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Rizik usklađenosti uključuje procjene mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu usklađenosti.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Informacije o vrednovanjima pojedinih pozicija bilance Društva prikazane su na način da se za svaku poziciju imovine utvrđuju osnove, metode i glavne pretpostavke vrednovanja za potrebe solventnosti.

Vrednovanje za potrebe solventnosti temelji se na principu fer vrijednosti. Vrednovanje tehničkih pričuva se računa kao suma najbolje procjene i dodatka za rizik.

Usporedba stavki bilance sastavljenim po pravilima za SCR i stavki bilance sukladno financijskim izvještajima:

Imovina, vrijednost u '000 kn, 31. 12. 2018.	SOL 2	Fin. izvještaj (MSFI)	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	50	50
Nematerijalna imovina	0	18	18
Odgođena porezna imovina	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	50	50	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	44.736	43.951	-785
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	1.224	500	-724
Obveznice	38.824	38.763	-61
Državne obveznice	38.052	37.992	-60
Korporativne obveznice	771	771	0
Subjekti za zajednička ulaganja	4.688	4.688	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	9.492	8.721	-771
Potraživanja od osiguranja i posrednika	802	802	0
Potraživanja od reosiguranja	636	7.321	6.685
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	45	45	0
Novac i novčani ekvivalenti	3.103	3.103	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	47	47	0
Ukupna imovina	58.911	64.108	5.197

Obveze, vrijednost u '000 kn, 31. 12. 2018.	SOL 2	Fin. izvještaj (MSFI)	Razlike
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	14.196	16.969	2.773
Najbolja procjena	12.680	0	-12.680
Dodatak za rizik	1.516	0	-1.516
Ostale tehničke pričuve	0	2.459	2.459
Odgođene porezne obveze	918	675	-243
Obveze prema osiguranju i posrednicima	142	142	0
Obveze prema reosiguranju	1.091	2.407	1.316
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	394	394	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	977	977	0
Ukupne obveze	17.719	24.023	6.304
Višak imovine nad obvezama	41.191	40.084	-1.107

D.1 IMOVINA

D.1.1 PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE IMOVINE

Vrednovanje ulaganja pod stavkom Udjeli u povezanim društvima, uključujući i sudjelovanja za potrebe Solventnosti 2, provedeno je na metodom udjela.

Sva značajna financijska imovina kotira na aktivnim tržištima što je uzeto u obzir prilikom njenog vrednovanja. Korištena metoda za tržišno vrednovanje ulaganja u obveznice obuhvaćala je primjenu tržišnih cijena obveznica. Izvori nesigurnosti ovakve procjene proizlaze iz kretanja cijena ovakvih financijskih instrumenata na tržištu.

Tržišno vrednovanje je bilo potrebno provesti za obveznice do dospijeća koje se prema računovodstvenim standardima uobičajeno vrednuju po amortiziranom trošku.

Tržišna vrijednost dobivena je umnoškom nominalne vrijednosti obveznica i zadnje dostupne prosječne cijene trgovanih obveznica na tržištu kapitala. Ukupnoj tržišnoj vrijednosti dodavala se pripisana kamata od dana posljednje isplate kamate do dana vrednovanja, odnosno do 31. prosinca 2018.

Pretpostavka vrednovanja ulaganja u obveznice obuhvaćala je reprezentativnost zadnjih dostupnih prosječnih cijena trgovanih obveznica na tržištu Zagrebačke burze. Također, pretpostavljalo se da je ukupna vrijednost sukladno Solventnosti 2 zbroj tržišne vrijednosti i obračunatih kamata, koje su identične proknjiženom iznosu obračunatih kamata na dan 31. prosinca 2018. u knjigovodstvenim evidencijama Društva. U kategoriju novca i novčanih ekvivalenata uključen je novac na žiro računu. Stoga je vrijednost sukladno Solventnosti 2 jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti novca i novčanih ekvivalenata.

Kategorija Ostala imovina je vrednovana metodom odbitka pripisanih kamata koje su prethodno pridružene ulaganjima na koje se odnose.

Nematerijalna imovina koja se odnosi na softver je vrednovana pod pretpostavkom da se isti može koristiti samo unutar Društva, te ga Društvo nije u mogućnosti prodati drugoj pravnoj ili fizičkoj osobi.

Ostale nepromijenjene kategorije vrednovane su pod pretpostavkom da je njihova tržišna vrijednost jednaka knjigovodstvenoj, odnosno da iznose nije potrebno korigirati niti za umanjenja niti za uvećanja.

D.1.2 OBRAZLOŽENJE MATERIJALNIH RAZLIKA

Uvećana vrijednost ulaganja sukladno Solventnosti 2 rezultat je tržišnog vrednovanja obveznica koje su prema računovodstvenim standardima vrednovane kao obveznice do dospijeća. Prikazana razlika iznosi 61 tisuću kuna.

Također, uzrok materijalne razlike vrijednosti ulaganja jest u vrednovanju ovisnog društva Poslovni info servis d.o.o. Tržišna vrijednost navedenog ulaganja veća je za 724 tisuće kuna od vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima. Ona proizlazi iz vrednovanja ovisnog društva sukladno dobivenoj vrijednosti kako je opisano u prethodnom poglavlju.

Potraživanja od reosiguranja se odnose na dio potraživanja od reosiguranja koja su dospjela, a nisu još naplaćena. Dio potraživanja koji je dospio je prikazan u okviru iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju. Značajna šteta sistemskog rizika iz 2017. godine, na bruto osnovi isplaćena je u 4. kvartalu 2018, a na dan 31.12.2018. nije dospjela od strane reosiguranja što ima značajan utjecaj na izračun. Efekt je povećanje udjela iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju za 5,5 mil kn (6,8 mil kn Potraživanja od reosiguranja – 1,3 mil kn iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju isključivo na strani reosiguranja), tj. smanjenje neto najbolje procjene za navedeni iznos.

D.2 TEHNIČKE PRIČUVE

D.2.1 PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE TEHNIČKIH PRIČUVA

Tehničke pričuve izračunate su na način da je vrijednost tehničkih pričuva jednaka zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik pri čemu su najbolja procjena i dodatak za rizik zasebno vrednovani.

Tehničke pričuve	31. 12. 2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Najbolja procjena	12.680	17.520	-27,6
Dodatak za rizik	1.516	1.572	-3,6
Tehničke pričuve	14.196	19.092	-25,6

Nakon što se obračunaju tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima i sastave financijski izvještaji započinje proces obračuna najbolje procjene s obzirom da financijski izvještaji uključujući obračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima čine osnovu za najbolju procjenu obveza.

Društvo je najbolju procjenu vrednovalo kao očekivanu sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova upotrebljavajući vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa.

Dodatak za rizik predstavlja trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju tijekom trajanja tih obveza. Društvo koristi metodu 2 – metodu proporcionalnog pristupa. Metoda 2 je primjerena za određivanje dodatka za rizik, što je Društvo utvrdilo sukladno elementima smjernica, a uzimajući u obzir podatke o run-offu najbolje procjene, izloženosti preuzetim rizicima osiguranja, te riziku neispunjenja druge ugovorne strane i operativnom riziku.

Cijeli portfelj čini homogenu grupu rizika s obzirom na to da se sastoji isključivo od osiguranja potraživanja (prema Solventnosti 2, vrsta 9 krediti i jamstva) te detaljnija segmentacija nije bila potrebna za izračun tehničkih pričuva.

Izračun najbolje procjene temelji se na aktuarskim metodama koje su konzistentne s obvezama iz ugovora u osiguranju. Novčani tokovi su projicirani za razdoblje koje je potrebno za podmirivanje svih preuzetih obveza iz ugovora o osiguranju. Najbolja procjena izračunata je posebno za premijsku pričuva i pričuva šteta. Premijska pričuva odnosi se na pričuva za obveze po štetama koje nisu nastale dok se pričuva šteta odnosi na obveze za štete koje su nastale do datuma vrednovanja.

		31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
		u '000 kn	u '000 kn	%
Najbolja procjena	Premijska pričuva	6.795	4.677	45,3
	Pričuva šteta	5.885	12.843	-54,2

Projekcije novčanog tijeka korištene za izračun najbolje procjene sadrže sve potrebne priljeve i odljeve kako bi se osiguralo da obveze iz ugovora o osiguranju budu podmirene. Glavne komponente novčanog tijeka su očekivane buduće isplate naknada iz ugovora o osiguranju, budući troškovi potrebni za isplatu šteta i budući administrativni troškovi.

U izračunu najbolje procjene za premijske pričuve i pričuve šteta se koriste standardne aktuarske metode za neživotna osiguranja. Premijske pričuve uzimaju u obzir projekciju troškova i isplata za buduće štete za koje su oblikovane pričuve za prijenosne premije, te za procijenjene buduće premije po svim aktivnim policama do trenutka kada Društvo ima unilateralno pravo raskinuti policu ili prilagoditi premiju, pri čemu se uzima u obzir iskustvo Društva o iznosu i frekvenciji isplate šteta. Pričuve šteta uključuju novčani tok budućih isplata za već nastale štete. Ova pričuva uključuje i pričuva za buduće troškove obrade šteta.

Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju izračunati su posebno za premijsku pričuva, a posebno za pričuva šteta u skladu s reosigurateljnim programom uzimajući u obzir novčane tokove šteta u dijelu koji se predaje u reosiguranje. Ovi novčani tokovi uzimaju u obzir sve troškove u kojima sudjeluju reosiguratelji.

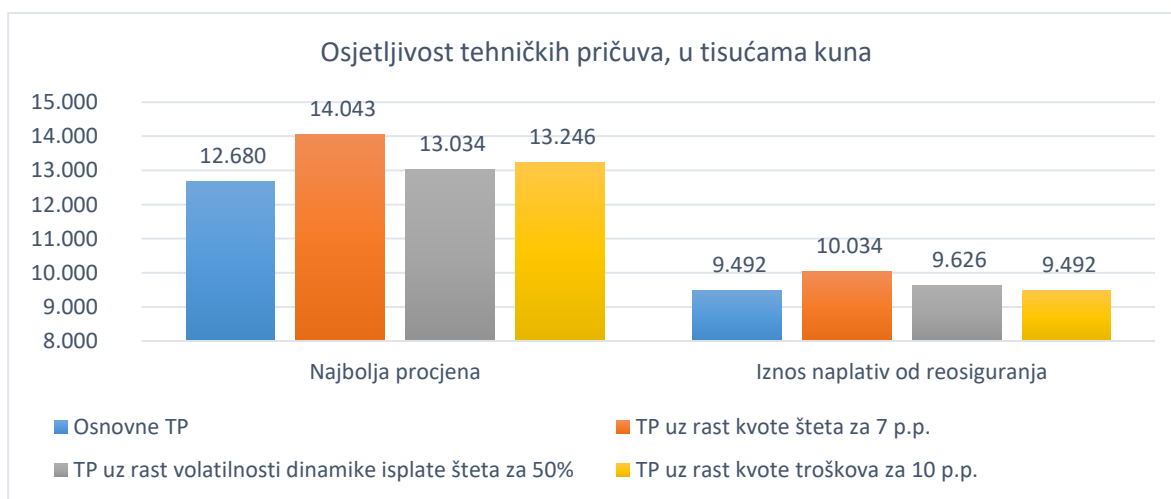
		31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
		u '000 kn	u '000 kn	%
Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju	Premijska pričuva	-155	1.433	-110,8
	Pričuva šteta	9.647	13.711	-29,6

U izračunu tehničkih pričuva pretpostavke koje imaju najznačajniji utjecaj su pretpostavke o očekivanom iznosu i dinamici isplate šteta te administrativnih troškova. Kako su ove pretpostavke utemeljene na dosadašnjem iskustvu Društva sa štetama i troškovima te ugovorenom programu reosiguranja, dostatnost tehničkih pričuva neće biti ugrožena ukoliko ne dođe do značajnijeg odstupanja realizacije od dosadašnjeg iskustva Društva. U skladu s dosadašnjim iskustvom potrebno je da Društvo nastavi s dobrom praksom smanjivanja izloženosti po kupcima / grupama kod kojih nije došlo do osiguranog slučaja, ali se osigurani rizik realizirao kako bi se umanjila potencijalna šteta kad bi se osigurani slučaj realizirao. Značajnija odstupanja su moguća za slučaj katastrofe odnosno ekstremnih šteta ili recesije koji nisu obuhvaćeni izračunom najbolje procjene. Tijekom 2018. nije se realizirao takav rizik.

Usporedbom najbolje procjene Društva na 31.12.2017. s iskustvom, odnosno s isplatama šteta tijekom 2018. i očekivanog novčanog tijeka za buduće isplate šteta, za rizik preuzet do 31.12.2017., utvrđeno je da je ista oblikovana na način da je najbolja procjena obveza Društva na 31.12.2017. veća od realizacije na neto osnovi, te i na bruto osnovi ukoliko izuzmemo sistemski rizik nastao u 2017. godini.

Analiza osjetljivosti tehničkih pričuva temeljena je na pretpostavkama koje imaju najznačajniji utjecaj, i to: kvoti šteta, dinamici isplate šteta te administrativnim troškovima.

Grafički prikaz tehničkih pričuva na osjetljivost najznačajnijih pretpostavki:



Odabrana odstupanja promatranih pretpostavki temelje se na ispitivanju njihove osjetljivosti koje proizlaze iz iskustva Društva. Iz provedenog testa vidljivo je kako odstupanja ne bi imala utjecaj na solventnost Društva.

Pri izračunu tehničkih pričuva Društvo ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ, ni prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ niti prijelazni odbitak iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

D.2.2 OBRAZLOŽENJE MATERIJALNIH RAZLIKA

Materijalne razlike tehničkih pričuva i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima:

Materijalne razlike	31.12. 2018.	31.12.2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tehničke pričuve	14.196	19.092	-25,6
Tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima	19.428	24.213	-19,8

Materijalne razlike proizlaze iz principa vrednovanja tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima koje predstavljaju opreznu procjenu obveza iz ugovora o osiguranju te obuhvaćaju pričuvenu za kolebanje šteta koja se oblikuje za vrstu osiguranja kredita u koju osiguranja potraživanja pripadaju u skladu sa Zakonom o osiguranju. S druge strane princip oblikovanja tehničkih pričuva u Solventnosti 2 se temelji na projekcijama diskontiranih očekivanih novčanih tokova.

Najznačajnije promjene tehničkih pričuva u odnosu na prethodno razdoblje odraz su likvidacije sistemskog rizika nastalog u 2017. godini.

D.3 OSTALE OBVEZE

D.3.1 PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE OSTALIH OBVEZA

Pretpostavljeno je da je vrijednost obveza za potrebe Solventnosti 2, osim tehničkih pričuva, odgođene porezne obveze, obveza prema reosiguratelju i ostalih obveza jednaka knjigovodstvenim vrijednostima.

S obzirom na to da se prema Solventnosti 2 razgraničeni troškovi pribave ne priznaju u imovinu, razgraničena provizija reosiguranja također nije priznata u ostalim obvezama. Dio obveza prema reosiguranju na dan 31. prosinca 2018. nije dospio stoga je prikazan u okviru iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju.

D.3.2 OSNOVE, METODE I PRETPOSTAVKE KORIŠTENE KOD VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTOSTI

Odgođena porezna obveza (OPO), i odgođena porezna imovina (OPI) se u Društvu formira na osnovi tržišnog vrednovanja imovine raspoložive za prodaju, što uključuje obveznice i ulaganja u investicijske fondove. Društvo u 2018. nema više prenesenih poreznih gubitaka koje može iskoristiti za umanjenje obveze za porez na dobit.

Pregled odgođene porezne imovine/ odgođene porezne obveze	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Završno stanje	Obrazloženje
2018.	-659.008	89.820	101.450	-670.638	Nerealizirani dobici/gubici po ulaganjima raspoloživim za prodaju.

Odgođena porezna obveza i odgođena porezna imovina se priznaju za imovinu koju Društvo ima u svom portfelju, a prestanak priznavanja nastupa prilikom otuđenja ili isteka (dospijeća) predmetne imovine.

U imovini su ulaganja u ovisno društvo i obveznice, za potrebe Solventnosti 2, prikazana u većem iznosu od njihovih knjigovodstvenih vrijednosti, stoga je bilo potrebno prilagoditi i odgođenu poreznu obvezu.

Uzrok potrebe prilagodbe jest i razlika između Solventnosti 2 i knjigovodstvenih iznosa tehničkih pričuva udio reosiguranja, dok je to u obvezama razlika tehničkih pričuva i pričuva osim tehničkih pričuva. Dodatni iznos porezne obveze za potrebe solventnosti izračunavao se na razliku između vrijednosti sukladno Solventnosti 2 i vrijednosti iz financijskih izvještaja.

Razlike u vrednovanju na koje se izračunava dodatna odgođena porezna obveza odnose se na sljedeće stavke bilance:	u '000 kuna
Imovina	-5.197
Ostala imovina	-68
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	724
Obveznice	61
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	771
Potraživanja od reosiguranja	-6.685
Obveze	-6.549
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	-2.774
Pričuve osim tehničkih pričuva	-2.459
Obveze prema osiguranju i posrednicima	0
Obveze prema reosiguranju	-1.316
UKUPNA NETO RAZLIKA U VREDNOVANJU	1.352

Dodatna odgođena porezna obveza dobiva se kao 18% ukupne neto razlike, te se dodaje knjigovodstvenoj vrijednosti odgođene porezne obveze. Na taj način je dobivena odgođena porezna obveza za potrebe Solventnosti 2.

Pretpostavlja se da je knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne obveze reprezentativna kao tržišna, ukoliko ne bi dolazilo do promjena koje bi uzrokovale smanjenje odnosno povećanje odgođene porezne obveze, kao što je bilo u ovom slučaju.

Društvo na kraju 2018. ima u operativnom najmu tri osobna vozila, dok u financijskom najmu nema imovine. Ugovori o najmu vozila su u trajanju od 48 mjeseci, mjesečna obveza plaćanja, uključujući sve zavisne troškove i porez na dodanu vrijednost, iznosi oko deset tisuća kuna. Ne postoji značajan iznos obveze na kraju godine.

Obveze prema zaposlenicima na kraju godine odnose se na redovnu plaću, poreze i doprinose iz i na plaće, te prijevoz na posao. Osim toga, Društvo je oblikovalo rezervaciju za neiskorištene dane godišnjeg odmora sukladno MSFI-ju.

D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Društvo ne koristi alternativne metode za vrednovanje za potrebe solventnosti.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Društvo za osiguranje dužno je imati prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala te prihvatljiva osnovna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala (uvjeti solventnosti) te su vlastita sredstva su jednaka višku imovine nad obvezama i raspoređuju se u tri kategorije.

Način utvrđivanja kapitalnih zahtjeva kao i prihvatljivih vlastitih sredstava propisan je Zakonom o osiguranju i u skladu je s regulatornim okvirom Solventnost 2.

Društvo za osiguranje dužno je poslovati na način da rizici kojima je izloženo u poslovima osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom o osiguranju te na temelju njega donesenim propisima. Društvo za osiguranje dužno je poslovati tako da je sposobno pravodobno ispuniti dospelje obveze te na način da je trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze. Jedan od osnovnih ciljeva Društva je održavanje razine solventnosti iznad zakonskog minimuma s ciljem dugoročne potpore razvoju poslovanja te maksimiziranja vrijednosti društva.

Društvo je tijekom godine ispunilo sve uvjete solventnosti.

E.1 VLASTITA SREDSTVA

E.1.1. POLITIKA UPRAVLJANJA VLASTITIM SREDSTVIMA

Društvo je u vlasništvu jednog dioničara čiji su udjeli u potpunosti uplaćeni. Društvo se ne financira putem zaduženja niti u kratkoročno srednjoročnom razdoblju planira zaduženje ili izdavanje dionica.

E.1.2. STRUKTURA VLASTITIH SREDSTAVA

Vlastita sredstva u potpunosti odgovaraju višku imovine iznad obveza i sastavljena su u cijelosti od uplaćenog kapitala te pričuva za usklađivanje i kao takva su u cijelosti najviše kvalitete odnosno kategorije 1. Slijedom navedenog, vlastita sredstva su jednaka osnovnim vlastitim sredstvima te su u cijelosti prihvatljiva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala tijekom cijelog promatranog razdoblja.

Struktura ukupno raspoloživih vlastitih sredstava, u '000 kn	Ukupno	1. kategorija		2. kat	3. kat
		Neograničeno	Ograničeno		
za pokriće SCR-a	41.191	41.191	-	-	-
za pokriće MCR -a	41.191	41.191	-	-	-
SCR (potrebni solventni kapital	20.203				
MCR (minimalni potrebni kapital)	28.860				
Pokriće SCR	204%				
Pokriće MCR	143%				
Struktura vlastitih sredstava, u '000 kn	Ukupno	1. kategorija		2. kat.	3. kat.
		Neograničeno	Ograničeno		
Redovni dionički kapital	37.500	37.500	-	-	-

(bruto vlastitih dionica) - ukupno					
Pričuve za usklađivanje	3.691	3.691	-	-	-
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon prilagodbi	41.191	41.191	-	-	-

E.1.3. RAZLIKE IZMEĐU VLASTITIH SREDSTAVA I VLASTITIH SREDSTAVA ZA SOLVENTNOST 2

Sljedeća tablica prikazuje razlike između vlastitih sredstava sukladno statutarnoj bilanci (financijskim izvještajima) u odnosu višak imovine nad obvezama sukladno Solventnosti 2.

Pričuve poravnanja, u '000 kn	31.12.2018.	31.12.2017.
	1. kat Neograničeno	1. kat Neograničeno
Višak imovine nad obvezama	41.191	42.920
Ostali temeljni kapital	37.500	37.500
Pričuve za usklađivanje	3.691	5.420

E.1.4. IZDVAJANJE IZ VLASTITIH SREDSTAVA

Nije primjenjivo na Društvo.

E.1.5. PRIHVATLJIVA VLASTITA SREDSTVA ZA POKRIĆE KAPITALNIH ZAHTEVA

Temeljni kapital Društva od 37,5 milijuna kuna uplaćen je u cijelosti te je stoga svrstan u 1. kategoriju – neograničeno.

Vlastita sredstva su jednaka osnovnim vlastitim sredstvima te su u cijelosti prihvatljiva za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala tijekom cijelog promatranog razdoblja.

E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL (MCR)

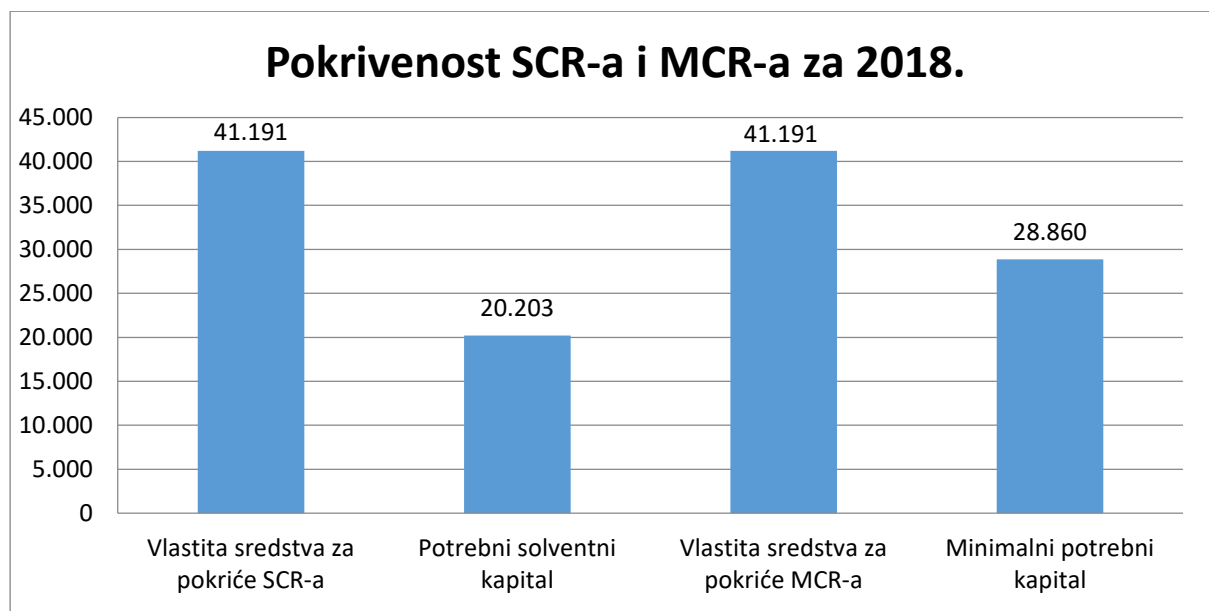
E.2.1. KAPITALNI ZAHTJEV I STUPANJ POKRIĆA

Prikaz usklađenosti vlastitih sredstava sukladno zahtjevima za potrební solventni kapital (SCR) i za minimalni potrební kapital (MCR).

SCR postotak pokrića, u '000 kuna	2018.	2017.	Promjena 2018./2017.
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	41.191	42.920	-4,0%
Potrební solventni kapital	20.203	16.887	19,6%
SCR postotak pokrića	204%	254%	-19,7%

MCR postotak pokrića, u '000 kuna	2018.	2017.	Promjena 2018./2017.
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	41.191	42.920	-4,0%
Minimalni potrební kapital	28.860	28.860	0,0%
MCR postotak pokrića	143%	149%	-4,0%

Prikaz vlastitih sredstava za potrební solventni kapital (SCR) i minimalni potrební kapital (MCR), u tisućama kuna:



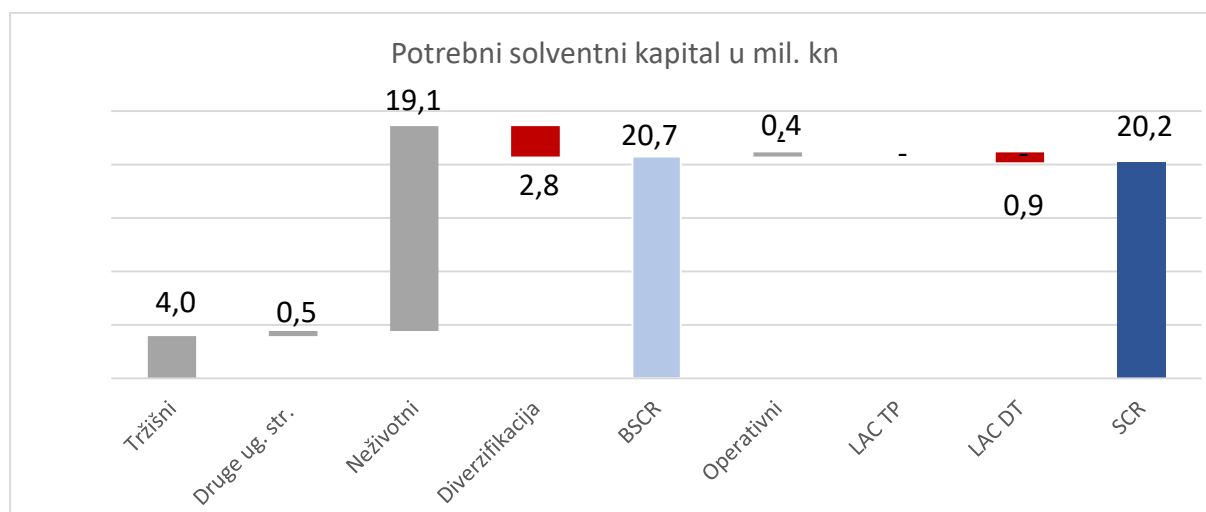
E.2.2. PRINCIPI ZA IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA

Društvo potrebni solventni kapital izračunava u potpunosti u skladu sa standardnom formulom.

E.2.3. SCR PREMA MODULIMA RIZIKA

Potrebni solventni kapital (SCR)	31.12.2018.	31. 12. 2017.	Promjena 2018./2017.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tržišni rizik	3.965	3.497	13,4
Rizik stečaja druge strane	477	668	-28,6
Rizik preuzimanje osiguranja za neživotna osiguranja	19.137	16.122	18,7
Diversifikacija između modula	-2.838	-2.603	9,0
Operativni rizik	380	525	-27,6
LAC DT	-918	-1.323	-30,6
Ukupno SCR	20.203	16.887	19,6

Potrebni solventni kapital prema modulima rizika, u mil kn:



E.2.4. MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Minimalni potrebni kapital na dan 31. prosinca 2018. izračunat je temeljem kombinirane formule za izračun minimalnog potrebnog kapitala i odgovara apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala propisanog Zakonom o osiguranju te iznosi 28.860 tisuća kuna. Ulazni podaci za izračun minimalnog potrebnog kapitala obuhvaćaju podatke o ugovorima o osiguranju, imovini i obvezama vrednovanim prema Solventnosti 2 te financijskim pokazateljima poslovanja i planiranog poslovanja.

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

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

E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I INTERNOG MODELA

Društvo ne koristi interni model.

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

Za izvještajno razdoblje nije bilo neusklađenosti u odnosu na minimalni potrebn kapital i nije bilo neusklađenosti u odnosu na potrebn solventni kapital.

E.6 OSTALE INFORMACIJE

Nema drugih značajnih informacija.

PRILOZI:

KRATICE

BEL	najbolja procjena, (eng. Best Estimate Liability)
BSCR	osnovni kapitalni zahtjev solventnosti (eng. Basic Solvency Capital Requirement)
EU	Europska Unija
HBOR	Hrvatska banka za obnovu i razvitak
HGK	Hrvatska gospodarska komora
HIZ	Hrvatski izvoznici
IS	informacijski sustav
KPI	ključni pokazatelji poslovanja (eng. Key Performance Indicators)
LAC DT/ LAC DT	sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da apsorbiraju gubitak (eng. Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes)
LGD	rizik neplaćanja treće strane (eng. Loss Given Default),
LoB	linija proizvoda (eng. Line of Business)
MCR	minimalni kapitalni zahtjev (eng. Minimum Capital Requirement)
MSFI	Međunarodni standard financijskog izvješćivanja
ORSA	vlastita procjena rizika (eng. Own Risk and Solvency Assessment)
OTC tržište	izvanburzovna prodaja dionica na sekundarnom tržištu vrijednosnih papira (eng. Over-the-Counter market)
PD	vjerojatnost neplaćanja (eng. Probability of Default)
QRT	kvantitativni izvještaji (eng. Quantitative Reporting Templates)
SCR	potrebni solventni kapital (eng. Solvency Capital Requirement)
SFCR	izvještaj o solventnosti i financijskom stanju (eng. Solvency and Financial Condition Report)
SOL 2 (SII)	Solventnost 2

GODIŠNJI KVANTITATIVNI IZVJEŠTAJI

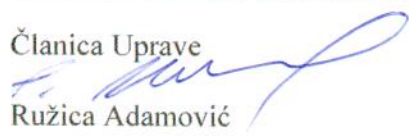
Obrasci koji su sastavni dio izvješća o solventnosti i financijskom stanju pojedinačnih društava		
1.	S.02.01.02	Bilanca
2.	S.05.01.02	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
3.	S.05.02.01	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
4.	S.17.01.02	Tehničke pričuve za neživotno osiguranje
5.	S.19.01.21	Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
6.	S.23.01.01	Vlastita sredstva
7.	S.23.01.22	Vlastita sredstva
8.	S.25.01.21	Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu
9.	S.28.01.01	Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

Predsjednik Uprave


Zvonimir Samodol

Hrvatsko kreditno
osiguranje d.d.
Z a g r e b

Članica Uprave


Ružica Adamović

U Zagrebu 18. travnja 2019.

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodena porezna imovina	R0040	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	50.159
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	44.735.842
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	1.224.161
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	0
Obveznice	R0130	38.823.720
Državne obveznice	R0140	38.052.367
Korporativne obveznice	R0150	771.353
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	4.687.960
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	0
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	9.491.773
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	9.491.773
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	9.491.773
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	0
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Zivotnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	802.085
Potraživanja od reosiguranja	R0370	635.818
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	44.522
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Uspjeli 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	3.102.806
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	46.617
Ukupna imovina	R0500	58.909.622
Obveze	C0010	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	14.195.820
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	14.195.820
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	12.679.566
Dodatak za rizik	R0550	1.516.254
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	0
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	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	0
Dodatak za rizik	R0680	0
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
Odgodene porezne obveze	R0780	918.539
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	142.486
Obveze prema reosiguranju	R0830	1.090.556
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	394.336
Podređene obveze	R0850	
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	976.991
Ukupne obveze	R0900	17.718.728
Višak imovine nad obvezama	R1000	41.190.895

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

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)	Ukupno
		Osiguranje kredita i jamstava	
		C0090	
			C0200
Zaračunate premije			
Bruto – izravno osiguranje	R0110	10.460.819	10.460.819
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130		0
Udio reosiguratelja	R0140	4.429.820	4.429.820
Neto	R0200	6.030.999	6.030.999
Zarađene premije			0
Bruto – izravno osiguranje	R0210	10.361.655	10.361.655
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230		0
Udio reosiguratelja	R0240	3.944.684	3.944.684
Neto	R0300	6.416.971	6.416.971
Nastali odštetni zahtjevi			0
Bruto – izravno osiguranje	R0310	4.398.434	4.398.434
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330		0
Udio reosiguratelja	R0340	1.806.511	1.806.511
Neto	R0400	2.591.923	2.591.923
Promjene ostalih tehničkih pričuva			0
Bruto – izravno osiguranje	R0410	975.737	975.737
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0420	0	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0430		0
Udio reosiguratelja	R0440	343.194	343.194
Neto	R0500	632.543	632.543
Nastali izdaci	R0550	4.600.945	4.600.945
Ostali izdaci	R1200		0
Ukupni izdaci	R1300		4.600.945

S.05.02.01

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0100								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Zaračunate premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	4.745.734	797.006	540.412	535.029	525.235	500.057	7.643.474
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0120							
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0130							
Udio reosiguratelja	R0140	2.206.225	299.279	176.657	375.211	153.182	134.707	3.345.262
Neto	R0200	2.539.509	497.726	363.755	159.818	372.054	365.350	4.298.212
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	4.726.631	840.319	490.722	344.461	508.466	486.676	7.397.275
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0220							
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0230							
Udio reosiguratelja	R0240	1.966.011	344.461	123.453	99.809	145.170	116.921	2.795.824
Neto	R0300	2.760.620	495.858	367.268	244.652	363.297	369.756	4.601.451
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	7.023.385	-323.478	-261.083	-178.811	-263.947	-58.812	5.937.254
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0320							
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0330							
Udio reosiguratelja	R0340	4.058.471	-382.597	-146.254	-115.759	-168.368	-106.531	3.138.962
Neto	R0400	2.964.914	59.118	-114.829	-63.052	-95.578	47.720	2.798.292
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	442.660	74.341	50.407	49.905	48.992	46.643	712.948
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0420							
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0430							
Udio reosiguratelja	R0440	170.924	23.186	13.686	29.069	11.868	10.436	259.169
Neto	R0500	271.736	51.155	36.721	20.836	37.124	36.207	453.778
Nastali izdaci	R0550	2.030.477	361.595	252.775	192.349	251.028	242.213	3.330.437
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							3.330.437

S.17.01.02
Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ukupno obveze neživotnog osiguranja
		Osiguranje kredita i jamstava	
		C0100	C0180
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010		
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	R0050		
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik			
Najbolja procjena			
Pričuve za premije			
Bruto	R0060	6.794.850	6.794.850
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	-155.112	-155.112
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	6.949.963	6.949.963
Pričuve za odštetne zahtjeve			
Bruto	R0160	5.884.715	5.884.715
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	9.646.886	9.646.886
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	-3.762.170	-3.762.170
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	12.679.566	12.679.566
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	3.187.793	3.187.793
Dodatak za rizik	R0280	1.516.254	1.516.254
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva			
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290		
Najbolja procjena	R0300		
Dodatak za rizik	R0310		
Tehničke pričuve – ukupno			
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	14.195.820	14.195.820
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	9.491.773	9.491.773
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	4.704.046	4.704.046

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete /
godina preuzimanja rizika

Z0010	2018
-------	------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											
N-9	R0160											
N-8	R0170	0	740.843	98.214	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	24.955	419.704	1.456.557	49.241	131.298	-3.959	15.416	0			
N-6	R0190	302.472	1.541.399	295.537	-15.525	3.182	4.174	0				
N-5	R0200	80.000	739.868	596.593	0	41.206	0					
N-4	R0210	1.263.938	1.365.591	188.731	-28.196	-6.347						
N-3	R0220	108.937	1.469.366	32.690	0							
N-2	R0230	56.047	1.715.864	-10.558								
N-1	R0240	4.431.726	8.893.976									
N	R0250	900.135										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100		
R0160		
R0170		839.057,00
R0180		2.093.212
R0190	0	2.131.239
R0200	0	1.457.667
R0210	-6.347	2.783.717
R0220	0	1.610.993
R0230	-10.558	1.761.354
R0240	8.893.976	13.325.702
R0250	900.135	900.135
Ukupno	9.777.207	26.903.077

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

Razvojna godina

[illegible]

		Kraj godine (diskontirani podaci)
		C0360
	R0100	
	R0160	
	R0170	
	R0180	
	R0190	
	R0200	10.778
	R0210	13.112
	R0220	101.667
	R0230	484.314
	R0240	3.468.492
	R0250	1.806.353
Ukupno	R0260	5.884.715

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	37.500.000	37.500.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	3.690.895	3.690.895			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	41.190.895	41.190.895			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćeni i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	41.190.895	41.190.895			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	41.190.895	41.190.895			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	41.190.895	41.190.895			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	41.190.895	41.190.895			
Potrebni solventni kapital	R0580	20.202.974				
Minimalni potrebni kapital	R0600	28.860.000				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	204%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	143%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	41.190.895	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0	
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	0	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	37.500.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0	
Pričuva za usklađivanje	R0760	3.690.895	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780		
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790		

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	37.500.000	37.500.000			
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen na razini grupe	R0020					
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Nedostupni podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	R0060					
Višak sredstava	R0070					
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	R0080					
Povlaštene dionice	R0090					
Nedostupne povlaštene dionice na razini grupe	R0100					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	R0120					
Pričuva za usklađivanje	R0130	3.690.895	3.690.895			
Podređene obveze	R0140					
Nedostupne podređene obveze na razini grupe	R0150					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	R0170					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koja je nadzorno tijelo odobrilo	R0190					
Manjinski udjeli (ako nisu iskazani kao dio određene stavke vlastitih sredstava)	R0200					
Nedostupni manjinski udjeli na razini grupe	R0210					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
od čega odgojeno u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	R0240					
Odbitci sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	R0250					
Odbitak sudjelovanja uključeni na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	R0260					
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	R0270					
Ukupni odbitci	R0280					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	41.190.895	41.190.895			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćeni i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	R0380					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora						
Pričuva za usklađivanje	R0410					
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	R0420					
Neregulirani subjekti koji obavljaju financijske djelatnosti	R0430					
Ukupna vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora	R0440					
Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1						
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	R0450					
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključivo unutargrupsne transakcije	R0460					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i iz društava uključeni na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0520					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0530					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključeni na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0560					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0570					
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	R0610					
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	R0650					
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala grupe (uključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključeni na temelju metode odbitaka i agregiranja)	R0660					
Potrebni solventni kapital grupe	R0680					
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge financijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	R0690					

		C0060				
Pričuva za usklađivanje						
Višak imovine nad obvezama	R0700	41.190.894,74				
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710					
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720					
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	37.500.000,00				
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene onlaodobe i namjenske fondove	R0740					
Ostala nedostupna vlastita sredstva	R0750					
Pričuva za usklađivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	R0760	3.690.894,74				
Očekivana dobit						
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770					
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780					
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790					

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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	3.964.676		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	476.997		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	0		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	19.137.332		
Diversifikacija	R0060	-2.837.878		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	20.741.126		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	380.387
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-918.539
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	20.202.974
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	20.202.974
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

S.28.01.01

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

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

		C0010
MCR _{NL} Rezultat	R0010	1.245.742

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020	C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	3.187.793	6.030.999
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	1.245.742
Potrebni solventni kapital	R0310	20.202.974
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	9.091.338
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	5.050.744
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	5.050.744
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	28.860.000