
IZVJEŠTAJ O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
DRUŠTVA ZA
2019. GODINU



Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.

SADRŽAJ

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 2019.	8
A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA	12
A.3 REZULTATI ULAGANJA	13
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI	14
A.5 OSTALE INFORMACIJE	14
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	15
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA	15
B.1.1 ORGANI UPRAVLJANJA I KLJUČNE FUNKCIJE	15
B.1.2 POLITIKA I PRAKSA NAGRAĐIVANJA	18
B.1.3 TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	20
B.2 ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM	21
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZIKOM UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI	22
B.3.1 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA	22
B.3.2 VLASTITA PROCJENA RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA)	24
B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE	26
B.4.1 DEFINICIJA I CILJEVI UNUTARNJIH KONTROLA	26
B.4.2 ORGANIZACIJA SUSTAVA UNUTARNJIH KONTROLA	26
B.4.3 RAZINE UNUTARNJIH KONTROLA	27
B.4.4 ALATI I PRAKSE	27
B.5 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE	28
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	28
B.7 IZDVAJANJE POSLOVA	29
B.8 OSTALE INFORMACIJE	30
B.8.1 FUNKCIJA USKLAĐENOSTI	30
C. PROFIL RIZIČNOSTI	30
C.1 PREUZETI RIZIK	31
C.1.1 IZLOŽENOST RIZIKU OSIGURANJA I MJERENJE	31
C.1.2 KONCENTRACIJA KOD RIZIKA OSIGURANJA	32
C.1.3 UPRAVLJANJE RIZIKOM OSIGURANJA	33
C.1.4 OSJETLJIVOST KOD RIZIKA OSIGURANJA	33
C.2 TRŽIŠNI RIZIK	34
C.2.1 IZLOŽENOST TRŽIŠNOM RIZIKU I MJERENJE	34
C.2.2 KONCENTRACIJA KOD TRŽIŠNOG RIZIKA	35

C.2.3	UPRAVLJANJE TRŽIŠNIM RIZIKOM	36
C.2.4	OSJETLJIVOST KOD TRŽIŠNOG RIZIKA	36
C.3	KREDITNI RIZIK	37
C.3.1	IZLOŽENOST KREDITNOM RIZIKU I MJERENJE	37
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	40
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	41
C.5.3	UPRAVLJANJE OPERATIVNIM RIZIKOM	42
C.5.4	OSJETLJIVOST KOD OPERATIVNOG RIZIKA	42
C.6	OSTALI ZNAČAJNI RIZICI	42
C.6.1	RIZIK UGLEDA I STRATEŠKI RIZIK	42
C.6.2	RIZIK USKLAĐENOSTI	42
D.	VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	43
D.1	IMOVINA	44
D.1.1	PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE IMOVINE	44
D.1.2	OBRAZLOŽENJE MATERIJALNIH RAZLIKA	45
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	48
D.3.1	PRINCIPI, METODE I GLAVNE PRETPOSTAVKE ZA VREDNOVANJE OSTALIH OBVEZA	48
D.3.2	OSNOVE, METODE I PRETPOSTAVKE KORIŠTENE KOD VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	49
D.4	ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA	50
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	50
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 ZAHTEJEVA	52
E.2	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL (MCR)	52

E.2.1.	KAPITALNI ZAHTJEV I STUPANJ POKRIĆA	52
E.2.2.	PRINCIPI ZA IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA	53
E.2.3.	SCR PREMA MODULIMA RIZIKA	53
E.2.4.	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL	55
E.3	UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	56
E.4	RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I INTERNOG MODELA	56
E.5	NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM	56
E.6	OSTALE INFORMACIJE	56
PRILOZI:		57
KRATICE		57
GODIŠNJI KVANTITATIVNI IZVJEŠTAJI		57

SAŽETAK

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo ili HKO) pripremlilo je ovaj Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju Društva za 2019. 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, 2019. 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 33,8%-tni rast osiguranog prometa (5,6 milijardi kuna), od čega se 54,0% odnosi na domaća potraživanja, a 46,0% na izvoz.

Društvo je u 2019. ostvarilo bruto zaračunatu premiju od 12,01 milijuna kuna, što predstavlja porast od 14,8% u odnosu na prethodnu godinu, bruto izdaci za osigurane slučajeve iznosili su 7,1 milijuna kuna, u čemu je udio reosiguranja bio 47,5%. U 2019. Društvo je ostvarilo dobit tekuće godine u iznosu od 64 tisuće kuna poslije poreza, dok je konsolidirana dobit HKO Grupe tekuće godine iznosila 482 tisuće kuna.

U 2019. došlo je do promjena u sastavu Nadzornog 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 2019. 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 5.376 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 41.851 tisuću kuna i u potpunosti su razvrstana u kategoriju 1-oslobođeno od ograničenja. Izračunata razina SCR-a za 2019. godinu iznosi 21.294 tisuću kuna, dok je zahtijevana razina MCR-a određena zakonom i iznosi 28.860 tisuća kuna. Omjer prihvatljivih sredstava za pokriće potrebnog SCR-a iznosi 197%, a omjer prihvatljivih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala iznosi 145%. Detaljnije informacije o upravljanju kapitalom dane su u poglavlju E, a u privitku 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 18. 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	100% Hrvatska banka za obnovu i razvitak

vlasništva:	
Jedini dioničar:	Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390
Rejting društva majke:	Moody's (Ba2) i Standard & Poor's (BBB-)
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 31.12.2019.:	15 (Društvo), 20 (G)
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 osiguranje
Vrsta osiguranja:	14 Osiguranje kredita
Vrste rizika:	14.01 Osiguranje izvoznih potraživanja 14.02 Osiguranje drugih vrsta potraživanja
Revizor za 2019.	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 2019.

Na poslovanje Društva su u 2019. najviše utjecali sljedeći faktori:

- vrlo konkurentno okruženje i veća zahtjevnost poslovanja,
- nekoliko pojedinačnih šteta kao posljedica nelikvidnosti ili stečajeva većih osiguranih rizika.

U nastavku su prikazani ključni rezultati i pokazatelji poslovanja Društva u 2019. u odnosu na 2018.

Rezultat Društva	2019.	2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Zaračunate bruto premije	12.009	10.461	14,8
Bruto premije predane u reosiguranje	-5.333	-4.430	20,4
Neto zaračunate premije	6.677	6.008	11,1
Neto zarađene premije	5.998	6.394	-6,2
Prihodi od provizija i naknada	1.400	1.281	9,3
Neto prihodi od ulaganja	1.688	1.257	34,3
Neto prihodi	9.159	9.007	1,7
Neto izdaci i pričuve za povrat premije	-362	-404	-10,4
Izdaci za osigurane slučajeve	-7.068	-9.777	-27,7
Udio reosiguranja u izdacima za osiguranje slučajeve	3.358	6.382	-47,4
Neto izdaci za osigurane slučajeve	-2.884	-2.820	2,3
Troškovi pribave i marketinga	-840	-908	-7,5
Administrativni troškovi	-4.802	-4.601	4,4
Ostali poslovni troškovi	-191	-185	3,2
Dobit prije oporezivanja	80	88	-9,1
Dobit tekućeg razdoblja	64	74	-13,5

Bruto premija osiguranja je u 2019. godini porasla je za 14,8% u odnosu na prethodno razdoblje, što je rezultat unaprjeđenja poslovnih procesa i prodaje, odnosno povećanja premija po postojećim klijentima i pribave novih klijenata.

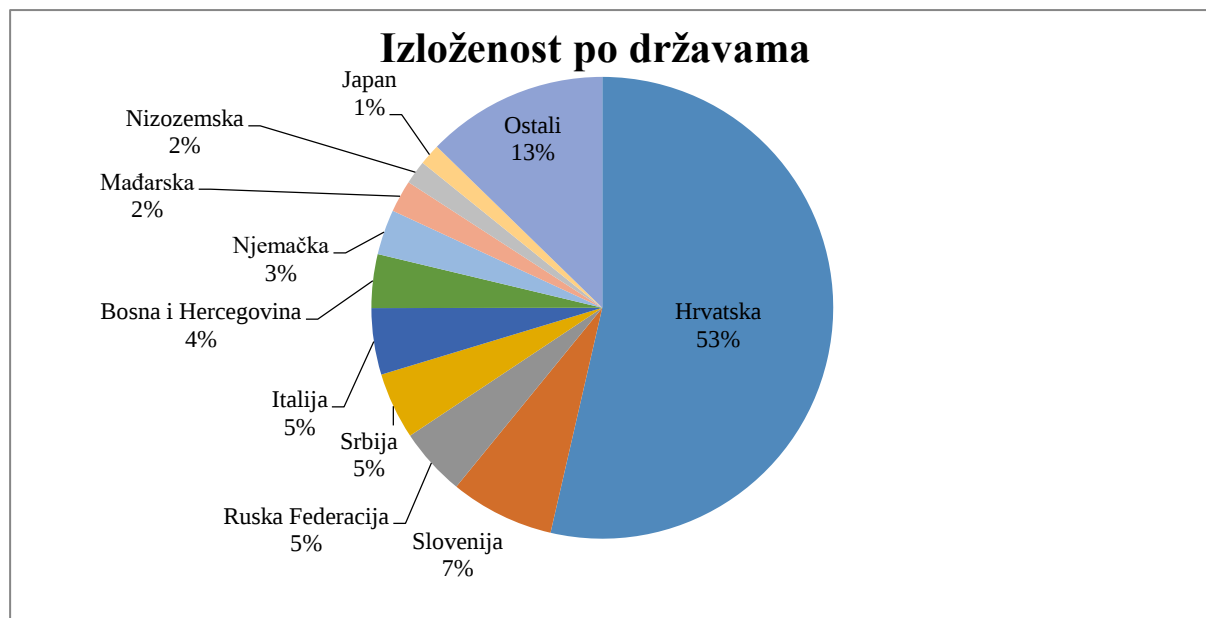
Neto zarađene premije u 2019. su pale za 6,2% u odnosu na 2018., dijelom kao rezultat višeg iznosa premije predane u reosiguranje (44% u 2019. u odnosu na 42% u 2018.), te promjene pričuva prijenosnih premija i udjela reosiguranja u istima.

Društvo je ostvarilo povećanje od 9,3% na poziciji prihoda od provizija i naknada, što je rezultat većeg iznosa premije predane u reosiguranje.

Neto izdaci za osigurane slučajeve su veći za 2,3% u odnosu na 2018. godinu što je rezultat likvidacija, promjene pričuva za štete i udjela reosiguranja u istima.

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 2019. iznosila je 2.900 milijuna kuna (na 31. 12. 2018. iznosila je 2.092 milijuna kuna).

Najveći udio u izloženosti na 31. 12. 2019. imale su Hrvatska (53,60%), Slovenija (7,29%), Ruska Federacija (4,76%), Srbija (4,67%), Italija (4,65%), Bosna i Hercegovina (3,76%) te Njemačka (3,16%).



Društvo planira buduće aktivnosti na način da upravlja izloženosti 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 2:

Bilanca, u kunama	Vrijednost prema Solventnosti 2		
Imovina	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./18., %
Odgođena porezna imovina	-	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.028.868	50.159	1.951
Ulaganja (osim udjela u investicijskim fondovima)	51.011.679	44.735.842	14
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	-	-	-
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	1.650.094	1.224.161	35
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	-
Obveznice	40.630.019	38.823.720	5
Državne obveznice	39.629.350	38.052.367	4
Korporativne obveznice	1.000.669	771.353	30
Subjekti za zajednička ulaganja	8.731.566	4.687.960	86
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	3.355.185	9.491.773	-65
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	3.355.185	9.491.773	-65
Potraživanja od osiguranja i posrednika	1.006.970	802.085	26
Potraživanja od reosiguranja	2.815.701	635.818	343
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	9.650	44.522	-78
Novac i novčani ekvivalenti	2.509.404	3.102.806	-19
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	38.873	46.617	-17
Ukupna imovina	61.776.330	58.909.622	5
Obveze			
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	15.049.313	14.195.820	6
Najbolja procjena	13.571.980	12.679.566	7
Dodatak za rizik	1.477.333	1.516.254	-3
Odgođene porezne obveze	1.001.997	918.539	9
Ostale financijske obveze	1.018.173		
Obveze prema osiguranju i posrednicima	95.716	142.486	-33
Obveze prema reosiguranju	1.313.474	1.090.556	20
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	415.207	394.336	5
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.031.189	976.991	6
Ukupne obveze	19.925.069	17.718.728	12
Višak imovine nad obvezama	41.851.261	41.190.895	2

Izračuni solventnosti u 2019. pokazuju da Društvo ima dovoljno kapitala te je usklađeno sa zahtjevima potrebnog solventnog kapitala (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR).

Potrebni solventni kapital (SCR)	2019.	2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tržišni rizik	4.637	3.965	16,9
Rizik stečaja druge strane	316	477	-33,8
Rizik preuzimanja osiguranja za neživotna osiguranja	20.096	19.137	5,0
Operativni rizici	407	380	7,1
Diversifikacija između modula	-3.160	-2.838	11,3
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke (dalje u tekstu: LAC DT)	-1.002	-918	9,2
Ukupno SCR	21.294	20.203	5,4

Solventnost II	SCR		MCR	
	Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a	197%	Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a	145%
	Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	41.851.261	Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	41.851.261
	SCR	21.294.130	MCR	28.860.000

A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

Struktura bruto zaračunate premije i bruto likvidiranih šteta u 2019. i 2018., po vrstama osiguranja/rizika:

	Ukupno 2019.	14.01	14.02	Ukupno 2018.	14.01	14.02
Zaračunata bruto premija, u '000 kn	12.009	6.684	5.325	10.461	5.690	4.771
Udio pojedine vrste rizika, %	100	55,7	44,3	100	54,4	45,6
Iznos reosiguranja u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji, u '000 kn	5.333	2.970	2.363	4.430	2.224	2.206
Iznos bruto likvidiranih šteta, u '000 kn	7.068	1.003	6.065	9.777	300	9.477
Udio pojedine vrste rizika, %	100	14,2	85,8	100	3,1	96,9
Iznos reosiguranja u bruto likvidiranim štetama, u '000 kn	3.358	284	3.074	6.382	43	6.339

Napomena: 14.01 – izvozna potraživanja; 14.02 – domaća potraživanja

Udio zaračunate premije osiguranja domaćih potraživanja iznosio je 44,3%, a udio zaračunate premije osiguranja izvoznih potraživanja iznosio je 55,7% ukupno zaračunate premije. Udio reosiguranja u ukupno zaračunatoj premiji u 2018. iznosio je 44,4% dok je u 2018. godini iznosio 42,3%. Podaci o kvoti šteta, kvoti troškova te kombiniranoj kvoti:

u '000 kn	Redni broj	2019.	2018.
Izdaci za štete, bruto	1	6.744	4.398
Zaračunate bruto premije	2	12.009	10.461
Promjena pričuva prijenosnih premija, bruto	3	1.187	99
Troškovi uprave (administrativni troškovi)	4	5.045	4.798
Troškovi pribave	5	841	962
Kvota šteta	1/(2-3)	62,32%	42,44%
Kvota troškova	(4+5)/(2-3)	54,39%	55,59%
Kombinirana kvota	1/(2-3)+(4+5)/(2-3)	116,71%	98,03%

Kvota šteta u 2019. godini posljedica je prijave velike štete koja se na 31.12.2019. nalazi u pričuvi za prijavljene štete. 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 2019. godini bila 3,2%.

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

Promjene u strukturi portfelja ulaganja u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu odnose se na državne obveznice koje su povećane za 4,1%, korporativne obveznice JGL d.d. su povećane prilikom zamjene dva izdanja obveznica, te su povećana ulaganja u investicijske fondove za 4 milijuna kuna.

Vrednovanje ulaganja po SII principima	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Udjeli u povezanim društvima	1.650	1.224	34,8
Obveznice	40.630	38.824	4,7
- Obveznice RH	39.629	38.053	4,1
- Korporativne obveznice	1.001	771	29,8
Investicijski fondovi	8.732	4.688	86,3
Ukupno	51.012	44.736	14,0

U tablici u nastavku prikazani su prihodi i troškovi ulaganja prema kategorijama imovine u 2019. i 2018. godini:

u '000 kn	2019.				2018.			
	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	40.630	1.460	133	1.327	38.763	1.374	115	1.259
Investicijski fondovi	8.732	407	46	361	4.688	23	25	-2
Udjeli u povezanim poduzećima	1.650	-	-	-	500	-	-	-
Depoziti	-	-	-	-	-	-	-	-
Novac na računu	2.509	-	-	-	3.103	-	-	-
Ukupno	53.521	1.867	179	1.688	47.054	1.397	140	1.257

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.

	2019.	2020.	2021.	2022.
Planirana prosječna godišnja stopa povrata na ulaganja	3,20%	2,50%	2,40%	2,20%

Stopa povrata u 2019. je bila relativno visoka zbog realizacije dobitaka od porasta vrijednosti obvezničkih investicijskih fondova, a što je rezultat povećanja kreditnog rejtinga Republike Hrvatske i rasta tržišne vrijednosti državnih obveznica. Društvo je svjesno da je takav prinos u 2019. iznimka, te u razdoblju od 2020. do 2022. planira niže prinose u odnosu na 2019., kako je navedeno u tablici iznad.

Nerealizirani prihodi i troškovi po ulaganjima na 31.12.2019. i 31.12.2018. godine nastali su zbog promjene tržišnih cijena obveznica i investicijskih fondova u koje je ulagalo Društvo i iznosili su:

u '000 HRK	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena
Nerealizirani prihodi i troškovi ulaganja priznati direktno u kapital	4.408	3.055	1.353

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 2019. 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 2019. održana je 1 sjednica 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
predsjednik Nadzornog odbora	Vedran Jakšić
zamjenica predsjednika Nadzornog odbora	Andreja Mergeduš
član Nadzornog odbora	Gordan Kuvek
član Nadzornog odbora	Ante Artuković
članica Nadzornog odbora	Marija Jerkić

Promjene u sastavu Nadzornog odbora tijekom 2019.:

Ime i prezime	Funkcija/promjena
Tamara Perko	predsjednica Nadzornog odbora (do 15.5.2019.)
Marko Topić	zamjenik predsjednice Nadzornog odbora (do 15.5.2019.)
Vedran Jakšić	izabran za predsjednika Nadzornog odbora (od 15.5.2019.)
Andreja Mergeduš	izabrana za zamjenicu predsjednika Nadzornog odbora (od 15.5.2019.)
Gordan Kuvek	član Nadzornog odbora (od 15.5.2019.)
Marija Jerkić	članica Nadzornog odbora (od 15.5.2019.)

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 2019. je održano 7 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:

- praćenje postupka financijskog izvještavanja i dostavljanje preporuke ili prijedloga za osiguravanje njegovog integriteta,
- praćenje učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i kvalitete, unutarnje revizije te sustava upravljanja rizicima, bez kršenja svoje neovisnosti,
- nadgledanje provođenja i ishoda revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja, uz obaveštavanje Nadzornog odbora na koji je način zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvještavanja i koja je uloga Revizijskog odbora u tom procesu,
- 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 godišnjim ili polugodišnjim izvješćima 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

Promjena u sastavu Revizijskog odbora tijekom 2019. i u 2020. do sastavljanja Izvještaja nije bilo.

U 2019. 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 2019. 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

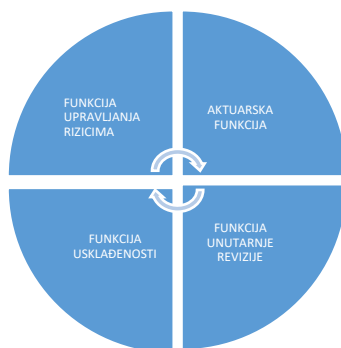
Tijekom 2019. i u 2020. do sastavljanja Izvještaja nije bilo promjena u sastavu Uprave Društva.

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 31.12.2019.).

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.

Društvo je imenovalo osobe odgovorne za ključne funkcije vodeći računa da oni posjeduju poslovni ugled, te dostatno znanje i iskustvo (načelo „Fit and proper“). Ključne funkcije za svoj rad odgovaraju direktno Upravi i redovno izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor o svim aktivnostima i relevantnim činjenicama iz svog područja odgovornosti. Rokovi i način izvještavanja za svaku ključnu funkciju navedeni su dalje u tekstu. Time je osigurana neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka. Društvo osigurava ključnim funkcijama direktan pristup svim zaposlenicima Društva, uključivo i samu Upravu, dostupnost svih potrebnih podataka i alate potrebne za izvršavanje zadataka iz djelokruga rada svake od pojedinih ključnih funkcija.

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. 2019.



Organizacijski ustroj Društva definiran je Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta. Društvo u 2019. ima imenovana 2 (dva) direktora službi te 4 (četiri) voditelja odjela.

Društvo je na dan 31. 12. 2019. imalo 15 (petnaest) zaposlenika, a povezano društvo Poslovni info servis d.o.o. imalo je 5 (pet) zaposlenika. U Društvu 13 (trinaest) zaposlenika ima visoku stručnu spremu, a 2 (dva) 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 bruto iznosi, osim zaposlenika Službe prodaje i marketinga, kojima su plaće ugovorene kao bruto 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 2019. 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.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak u ime i za račun Republike Hrvatske temeljem Ugovora o reosiguranju je reosigurala neutržive (netržišne) rizike i po toj osnovi u 2019. godini Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od 53 tisuće kuna (2018.: 123 tisuće kuna), dok je rashod iznosio 147 tisuća kuna (2018.: 499 tisuća kuna). Od navedenog prihoda u 2019. nema nedospjelog potraživanja kao ni obveza dok se za 2018. 36 tisuća kuna odnosilo na nedospjelo potraživanje, te 140 tisuća kuna na nedospjele obveze.

Transakcije s državom i društvima u kojima država ima većinsko vlasništvo	2019.	2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Dužničke vrijednosnice	39.146	37.506	-5,6
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	9	36	-42,9
Obveze iz poslova osiguranja i ostale obveze	32	140	-43,1
Prihodi iz osiguranja i ostali prihodi	53	123	-56,9
Prihodi od kamata	1.273	1.329	-13,6
Rashodi iz osiguranja i ostali rashodi	147	499	-36,1

B.2 ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM

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 omogućiti 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	Provodi se utvrđivanje čimbenika koji utječu na nastanak rizika (da li

rizika	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 umanjivanje rizika	Za rizike koji nisu prihvaćeni, predlažu se i dogovaraju mjere za njihovo umanjivanje. 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.

Nositelj funkcije za upravljanje rizicima na razini Društva ima sljedeće zadaće:

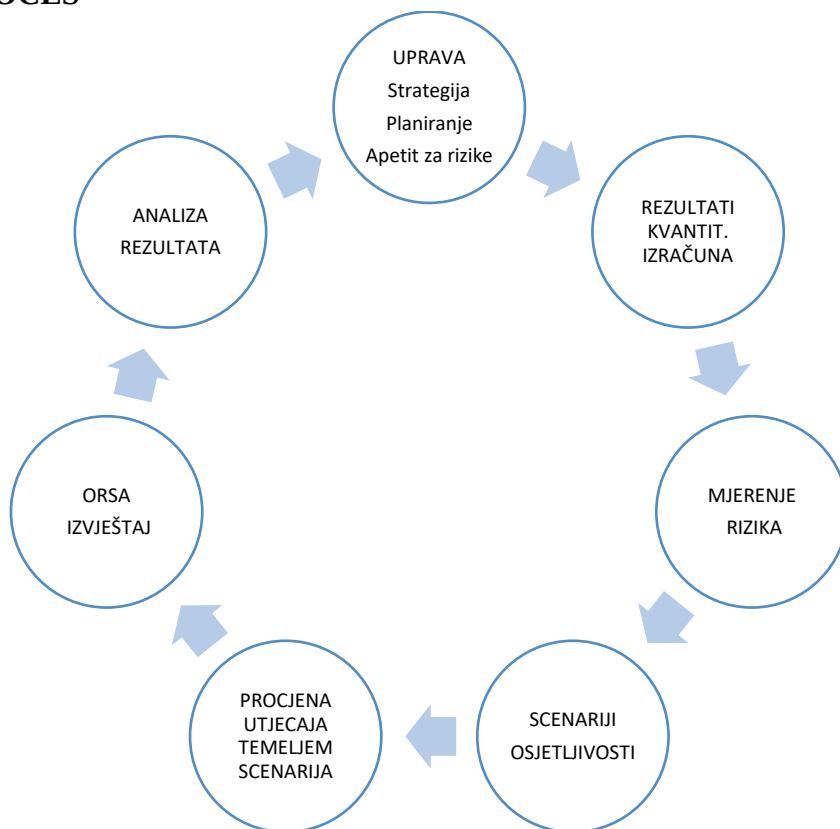
- koordinira implementaciju procesa upravljanja rizicima,
- nadzire odgovarajuće funkcioniranje sustava upravljanja rizicima,
- osigurava da su sve organizacijske jedinice a posebno vlasnici rizika i ključne funkcije upoznate s procesom upravljanja rizicima, strategijom i povezanim internim propisima,
- preispituje i predlaže metode i tehnike identificiranja, praćenja, mjerenja i kontrole rizika,
- osigurava izradu i ažuriranje strategije upravljanja rizicima i drugih internih propisa u cilju provođenja i unapređenja sustava upravljanja rizicima uključujući i sastavljanje izvješća o upravljanju rizicima i anticipativnoj procjeni rizika (ORSA),
- vođenje Kataloga rizika i njegovo kontinuirano usklađivanje kao i upravljanje ostalom dokumentacijom povezanom s rizicima,
- izvještava upravu o radu, procesima vezanim za upravljanje rizicima i o rizicima
- potiče kulturu upravljanja rizicima u Društvu.

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 (u daljnjem tekstu: ORSA). 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.

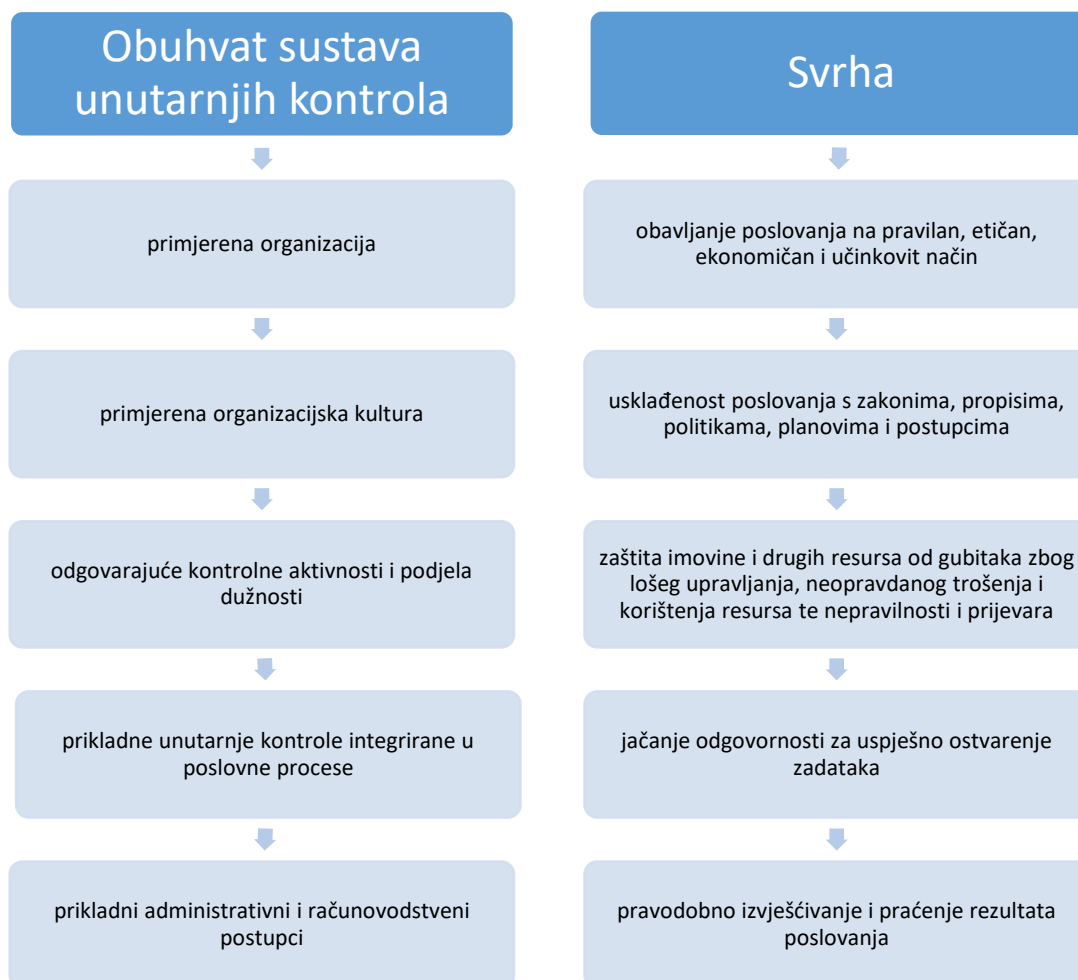
Kako ovim procesom Društvo testira poslovne i strateške odluke kao i rizike koji proizlaze iz istih, Društvo je osiguralo da vlastita procjena rizika i solventnosti predstavlja ključni alat u upravljanju i donošenju odluka u Društvu.

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,
- aktersku 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. Kada 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 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 2019. unutarnja revizija nije imala značajnih negativnih nalaza na poslovanje Društva.

B.6 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 2019. 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.7 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 2019. 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.8 OSTALE INFORMACIJE

B.8.1 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.

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

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.

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 obveznog samopridržaja 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:

- Strateški rizik - rizici povezani s ostvarivanjem strateških ciljeva Društva,
- Rizik koncentracije - 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 - rizici povezani s primjerenosti unutarnjih procedura i procesa, eksternaliziranim aktivnostima, primjerenosti 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, primjerenosti 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 31.12.2019. iznosila je 2.900.200 tisuća kuna, od toga se na potraživanja u Hrvatskoj odnosilo 1.554.514 tisuća kuna (53,6% ukupne izloženosti). Bruto izloženost po drugim zemljama pokazuje ravnomjernu distribuciju (Slovenija - 7,3%, Ruska Federacija – 4,8%, Srbija – 4,7%, Italija – 4,7%; Njemačka – 3,2%, itd.) te nema značajnije koncentracije rizika po jednoj zemlji.

Analiza koncentracije odobrenih iznosa osiguranja (limita) na 31.12.2019. pokazuje da je najveći broj odobrenih limita prisutan u kategoriji limita ispod 1 milijun kuna (5.421 limita odnosno 44,0% od ukupno odobrenog osiguranja u ovoj kategoriji), a u kategoriji limita iznad 7 milijuna kuna, odobreno je 41 limit, ali oni čine 19,0% 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

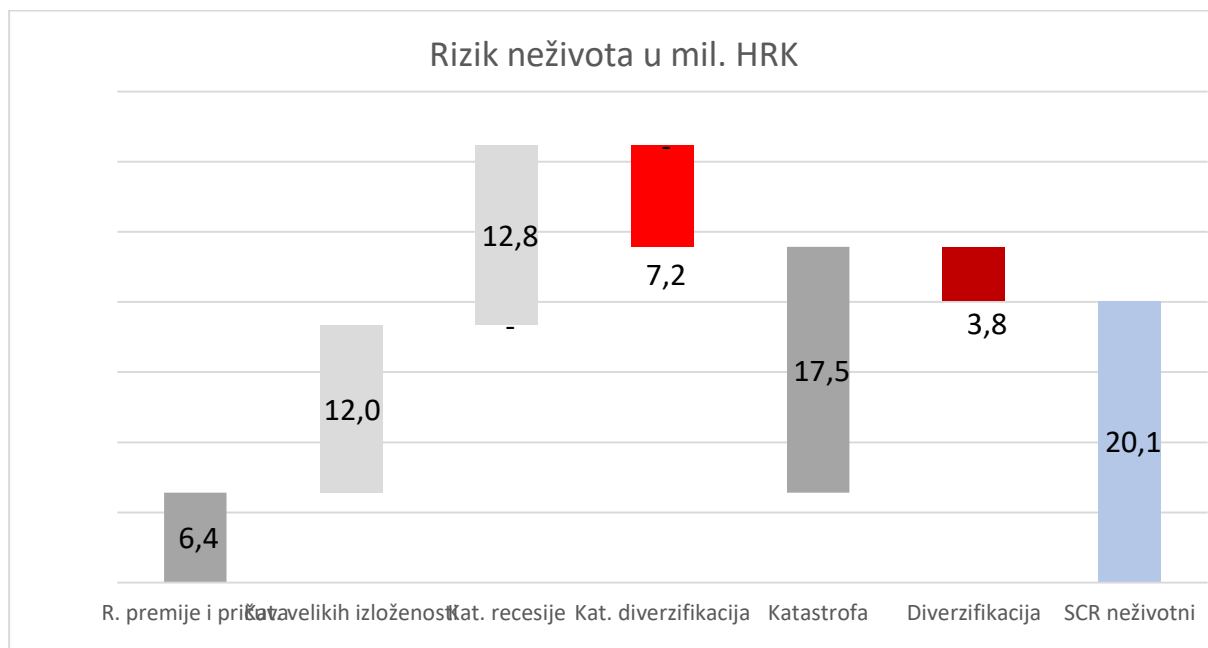
U okviru Solventnosti 2, proveden je sljedeći izračun za modul neživotnog osiguranja:

Potrebni kapital za rizik preuzimanje osiguranja za neživotna osiguranja	31. 12. 2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000kn	%
Rizik premije i pričuva	6.416	6.242	2,8
Rizik katastrofe	17.508	16.597	5,5
Diversifikacija	-3.828	-3.702	3,4
Ukupno	20.096	19.137	5,0

Potrebni 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 (20,1 mil. kuna) odnose se na rizik katastrofe (17,5 mil. kuna) rizik premije i pričuva (6,4 mil. kuna).

Kod rizika katastrofe kapitalni zahtjev za rizik recesije iznosi 12,8 mil kn, a rizik propasti dvije najveće izloženosti 12,0 mil. kn, uz efekt diversifikacije 7,2 mil. kuna.



C.2 TRŽIŠNI RIZIK

C.2.1 IZLOŽENOST TRŽIŠNOM RIZIKU I MJERENJE

Tržišni rizik obuhvaća kamatni rizik, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik raspona, rizik koncentracije i valutni rizik.

Zbog korelacije među ovim rizicima računa se diverzifikacija, koja umanjuje ukupan tržišni rizik.

Izraženo u brojkama u kunama, struktura rizika je prikazana u tablici ispod:

Kvantifikacija tržišnih rizika	2019.	2018.
Kamatni rizik	1.568.922	1.793.240
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	363.021	269.316
Rizik raspona	144.997	300.917
Rizik koncentracije	3.105.648	2.168.424
Valutni rizik	2.551.746	2.213.657
Diverzifikacija	-3.097.563	-2.780.878
Ukupno tržišni rizik	4.636.772	3.964.676

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 2019. bila s fiksnom kamatnom stopom.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira je rizik ostvarenja gubitaka na dionicama, odnosno vlasničkim udjelima. U slučaju Društva, ovaj rizik se odnosi na udjele u povezanom društvu Poslovni info servis d.o.o. (PIS). Rizik u 2019. se povećao u odnosu na 2018. zbog povećanja vrijednosti udjela, koji se računa tzv. metododom udjela (eng. equity method), a što je rezultat pribrajanja dobiti PIS-a ostvarene tijekom 2019. godine.

Rizik raspona

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

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diverzifikacije unutar portfelja imovine, odnosno iz akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama.

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.

Diverzifikacija

Diverzifikacija rizika postoji zbog korelacije među rizicima, što u konačnici smanjuje ukupan rizik.

C.2.2 KONCENTRACIJA KOD TRŽIŠNOG RIZIKA

Koncentracija kod tržišnog rizika najznačajnije je prisutna u dijelu ulaganja Društva, koji je podložen riziku izloženosti izdavatelju bez kreditnog rejtinga, a odnosi se na investicijske fondove InterCapital Asset Managementa d.o.o.

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

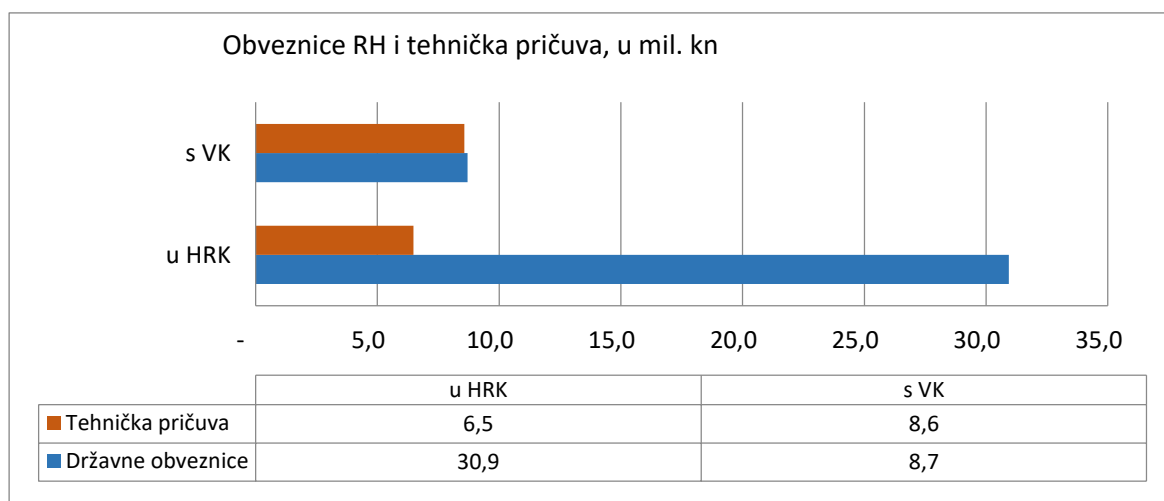
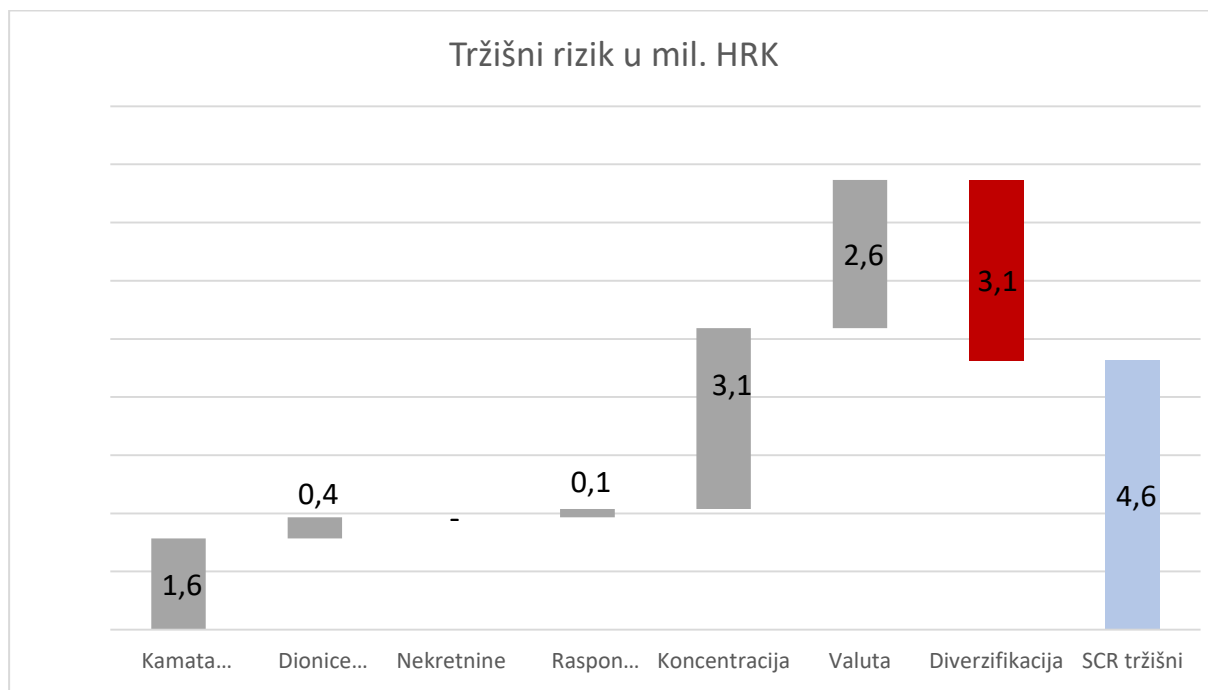
Kapitalni zahtjev za tržišni rizik u najvećoj mjeri sačinjava rizik valute, kamate i koncentracije s obzirom da većinu ulaganja Društvo ima u obveznicama RH.

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 2,6 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-

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik u iznosu od 1,6 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 prinosom. 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 2019. 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 BBB- (S&P), Ba2 (Moody's).

Za tržišne rizike Društvo od 2017. 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 31.12.2019. iznosi 59,0% od ukupne aktive Društva (na 31.12.2018.: 57,1% od ukupne aktive Društva).

Na dan 31. prosinca 2019., izloženost Društva bankama iznosila je 2.509 tisuća kuna (na 31.12.2018.: 3.103 tisuća kuna) i sastojala se od novca i novčanih ekvivalenata:

	2019.	2018.
Banke koje nemaju kreditni rejting	-	-
Banke kreditnog rejtinga A i A-	2.509	3.103
Banke kreditnog rejtinga BB	-	-
	2.509	3.103

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 316 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	31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tip 1	312	464	-32,8
Tip 2	5	17	-70,6
Diverzifikacija	-1	-4	-75,0
Ukupno	316	477	-33,8

Pad kapitalnog rizika posljedica je smanjenja udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama.

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. 2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Ukupno	407	380	7,1

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. 2019.	SOL 2	Fin. izvještaj (MSFI)	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	83	83
Nematerijalna imovina	0	132	132
Odgođena porezna imovina	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.029	1.029	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	51.012	49.858	-1.154
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	1.650	500	-1.150
Obveznice	40.630	40.626	-4
Državne obveznice	39.629	39.625	-4
Korporativne obveznice	1001	1.001	0
Subjekti za zajednička ulaganja	8.732	8.732	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	3.355	8.162	4.807
Potraživanja od osiguranja i posrednika	1.007	1.007	0
Potraživanja od reosiguranja	2.816	4.324	1.508
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	10	10	0
Novac i novčani ekvivalenti	2.509	2.509	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	39	39	0
Ukupna imovina	61.777	67.153	5.376

Obveze, vrijednost u '000 kn, 31. 12. 2019.	SOL 2	Fin. izvještaj (MSFI)	Razlike
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	15.049	18.211	3.162
Najbolja procjena	13.572	0	-13.572
Dodatak za rizik	1.477	0	-1.477
Ostale tehničke pričuve	0	712	712
Odgođene porezne obveze	1.002	974	-28
Ostale financijske obveze	1.018	1.018	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	96	142	46
Obveze prema reosiguranju	1.314	3.149	1.835
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	415	415	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.031	1.031	0
Ukupne obveze	19.925	25.652	5.727
Višak imovine nad obvezama	41.852	41.501	-351

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 dospijeca 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 2019.

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 2019. 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 dospijea. Prikazana razlika iznosi 61 tisuću kuna.

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.

Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju za potrebe Solventnosti 2 vrednuju se na isti način kao i najbolja procjena za bruto tehničke pričuve, odnosno vrednuju se kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora o reosiguranju uz dodatak nedospjelih potraživanja od reosiguranja iz 4. kvartala. Detaljnije je opisano u poglavlju D.2.

Potraživanja od reosiguranja se odnose na dio potraživanja od reosiguranja koja su dospjela, a nisu još naplaćena.

Potraživanja od reosiguranja sukladno Solventnosti 2 iznose 2.816 tisuća kuna dok potraživanja od reosiguranja u financijskim izvještajima iznose 4.324 tisuće kuna. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja iz 4. kvartala koja se prikazuju u okviru iznosa naplativih temeljem ugovora o reosiguranju.

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. 2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Najbolja procjena	13.572	12.680	7,0
Dodatak za rizik	1.477	1.516	-2,6
Tehničke pričuve	15.049	14.196	6,0

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 je dodatak na najbolju procjenu, dio tehničkih pričuva potreban da bi se osiguralo da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna s iznosom koji bi društvo za osiguranje zahtijevalo za preuzimanje i ispunjavanje obveza iz ugovora o osiguranju. 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 pričuvu šteta. Premijska pričuva odnosi se na pričuvu za obveze po štetama koje nisu nastale dok se pričuva šteta odnosi na obveze za štete koje su nastale do datuma vrednovanja.

		31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
		u '000 kn	u '000 kn	%
Najbolja procjena	Premijska pričuva	6.635	6.795	-2,4
	Pričuva šteta	6.937	5.885	17,9

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 metodologiji obračuna nema značajnih promjena u odnosu na prethodni izvještajni period. Porast pričuva šteta u odnosu na usporedno razdoblje rezultat je iskustva sa štetama, dok je promjena premijske pričuve posljedica kretanja portfelja.

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 pričuvu za buduće troškove obrade šteta.

Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju izračunati su posebno za premijsku pričuvu, a posebno za pričuvu šteta, kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova koji proizlaze iz ugovora o reosiguranju. Dodatno se u iznose naplative temeljem ugovora o reosiguranju prikazuju nedospjela potraživanja i obveze proizašli iz 4. kvartala 2019. godine na temelju ugovora o reosiguranju.

		31.12.2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
		u '000 kn	u '000 kn	%
Iznosi naplativi temeljem ugovora o reosiguranju	Premijska pričuva	-631	-155	307,1
	Pričuva šteta	3.986	9.647	-58,7

Značajna promjena u iznosima naplativim temeljem ugovora o reosiguranju u dijelu pričuva šteta posljedica je prikazivanja nedospjelog obračuna reosiguranja kroz iznose naplative temeljem ugovora o reosiguranju. U 4. kvartalu 2018. isplaćena je velika šteta povezana sa sistemskim rizikom Agrokora za koju udio reosiguranja na dan 31.12.2018. nije bio dospio od strane reosiguranja.

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 2019. nije se realizirao takav rizik.

Analiza osjetljivosti najbolje procjene temeljena je na pretpostavkama koje imaju najznačajniji utjecaj, i to: kvoti šteta, dinamici isplate šteta te administrativnim troškovima. Povećanje kvote šteta za 7 p.p. utječe na povećanje najbolje procjene za 10%, povećanje administrativnih troškova za 10% utječe na povećanje najbolje procjene za 5%, dok promjena razvojnih faktora za 1. i 2. godinu uz povećanje samih faktora za 30% utječe na povećanje najbolje procjene pričuva za 7%. 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. 2019.	31.12.2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tehničke pričuve	15.049	14.196	6,0
Tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima	18.923	19.428	-2,6

Materijalne razlike proizlaze iz principa vrednovanja tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima koje predstavljaju opreznju procjenu obveza iz ugovora o osiguranju te obuhvaćaju pričuvu za kolebanje šteta.

S druge strane, princip oblikovanja tehničkih pričuva u Solventnosti 2 se temelji na projekcijama diskontiranih očekivanih novčanih tokova.

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 2019. 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 2019. nema više prenesenih poreznih gubitaka koje može iskoristiti za umanjenje obveze za porez na dobit.

Pregled odgođene porezne imovine/odgođene porezne obveze u 2019.

Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Završno stanje	Obrazloženje
-670.638	505.595	208.616	-967.617	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. Razlog prilagodbe je 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		-5.376
Ostala imovina		-215
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja		1.150
Obveznice		4
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju		-4.807
Potraživanja od reosiguranja		-1.508
Obveze		-5.727
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje		-3.161
Pričuve osim tehničkih pričuva		-712
Obveze prema osiguranju i posrednicima		-18
Obveze prema reosiguranju		-1.836
UKUPNA NETO RAZLIKA U VREDNOVANJU		351

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 primjenjuje MSFI 16 Najmovi od 1. siječnja 2019. pri čemu se obveza po osnovi najma mjeri po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u vezi s najmom koja nisu izvršena do dana početka najma primjenom diskontne stopa. Navedena obveza se prikazuje u poziciji ostalih financijskih obveza a odnosi se na najam nekretnine, dva vozila u operativnom najmu i jedno vozilo u financijskom najmu. U prikazu ove obveze za potrebe Solventnosti 2, u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost, nema razlika.

Obveze prema zaposlenicima na kraju godine odnose se na redovnu plaću, poreze i doprinose iz i na plaće, te prijevoz na posao. 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).

Vlastita sredstva su jednaka višku imovine nad obvezama i raspoređuju se u tri kategorije. Način utvrđivanja kapitalnih zahtjeva 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 dospjele 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.

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	41.851	41.851	-	-	-
za pokriće MCR -a	41.851	41.851	-	-	-
SCR (potrebni solventni kapital)	21.294				
MCR (minimalni potrebni kapital)	28.860				
Pokriće SCR	197%				
Pokriće MCR	145%				
Struktura vlastitih sredstava, u '000 kn	Ukupno	1. kategorija		2. kat.	3. kat.
		Neograničeno	Ograničeno		
Redovni dionički kapital (bruto vlastitih dionica) - ukupno	37.500	37.500	-	-	-
Pričuve za usklađivanje	4.351	4.351	-	-	-
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon prilagodbi	41.851	41.851	-	-	-

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	31.12.2019.	31.12.2018.
	1. kat Neograničeno	1. kat Neograničeno
Višak imovine nad obvezama	41.851	41.190
Ostali temeljni kapital	37.500	37.500
Pričuve za usklađivanje	4.351	3.690

E.1.4. IZDVAJANJE IZ VLASTITIH SREDSTAVA

Nije primjenjivo na Društvo.

E.1.5. PRIHVATLJIVA VLASTITA SREDSTVA ZA POKRIĆE KAPITALNIH ZAHTEJEVA

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)

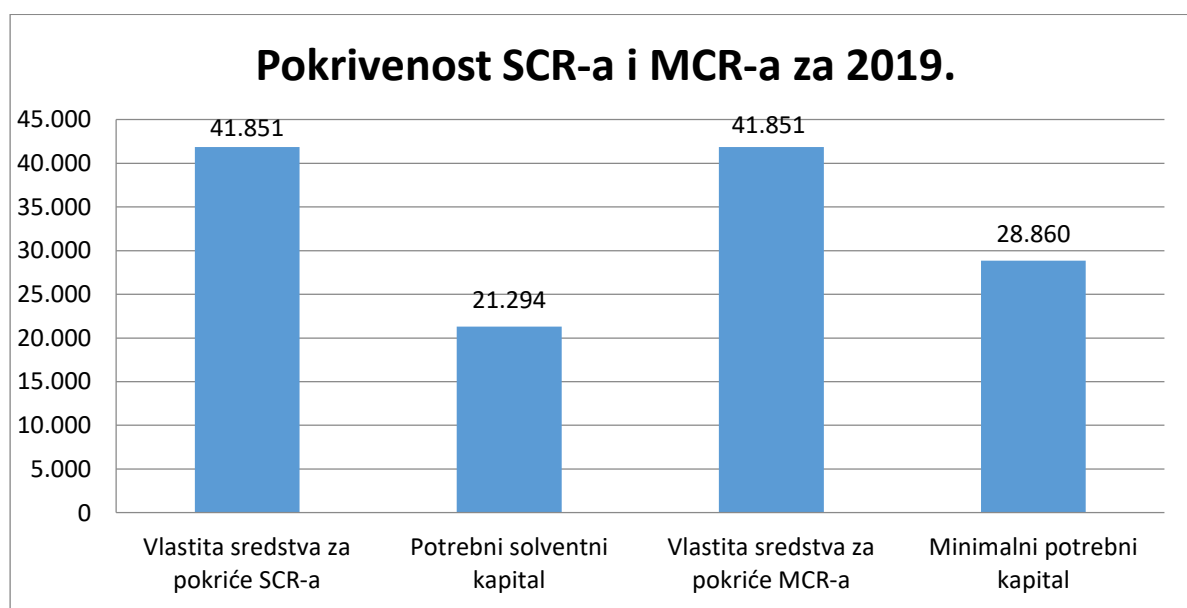
E.2.1. KAPITALNI ZAHTEJEV I STUPANJ POKRIĆA

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

SCR postotak pokrića, u '000 kuna	2019.	2018.	Promjena 2019./2018.
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	41.851	41.191	1,6%
Potrebni solventni kapital	21.294	20.203	5,4%
SCR postotak pokrića	197%	204%	-3,6%

MCR postotak pokrića, u '000 kuna	2019.	2018.	Promjena 2019./2018.
Vlastita sredstva za pokriće MCR-a	41.851	41.191	1,6%
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860	0,0%
MCR postotak pokrića	145%	143%	1,6%

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

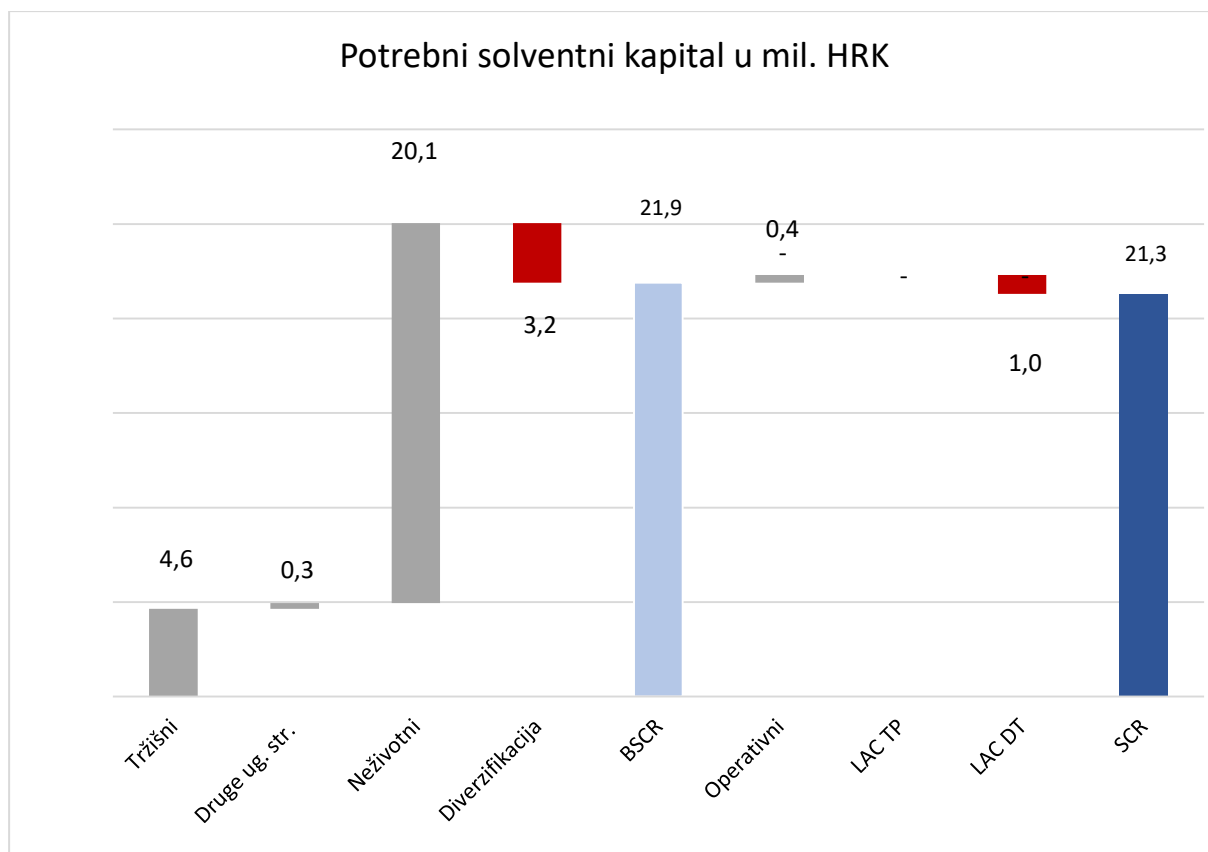


E.2.2. PRINCIPI ZA IZRAČUN KAPITALNOG ZAHTJEVA

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

E.2.3. SCR PREMA MODULIMA RIZIKA

Potrebni solventni kapital (SCR)	31.12.2019.	31. 12. 2018.	Promjena 2019./2018.
	u '000 kn	u '000 kn	%
Tržišni rizik	4.637	3.965	16,9
Rizik stečaja druge strane	316	477	-33,8
Rizik preuzimanje osiguranja za neživotna osiguranja	20.096	19.137	5,0
Diversifikacija između modula	-3.160	-2.838	11,3
Operativni rizik	407	380	7,1
LAC DT	-1.002	-918	9,2
Ukupno SCR	21.294	20.203	5,4



E.2.4. MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Minimalni potrební kapital na dan 31. prosinca 2019. 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.

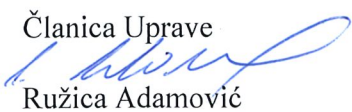
PRILOZI:

KRATICE

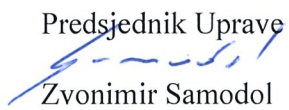
BEL	najbolja procjena, (eng. Best Estimate Liability)
BSCR	osnovni kapitalni zahtjev solventnosti (eng. Basic Solvency Capital Requirement)
EU	Europska Unija
HBOR	Hrvatska banka za obnovu i razvitak
HGK	Hrvatska gospodarska komora
HIZ	Hrvatski izvoznici
IS	informacijski sustav
KPI	ključni pokazatelji 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

Članica Uprave

Ružica Adamović

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

Predsjednik Uprave

Zvonimir Samodol

U Zagrebu, 1. travnja 2020.

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodena porezna imovina	R0040	
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	1.028.868
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	51.011.679
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	1.650.094
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	1.650.094
Obveznice	R0130	40.630.019
Državne obveznice	R0140	39.629.350
Korporativne obveznice	R0150	1.000.669
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	8.731.566
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	3.355.185
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	3.355.185
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	3.355.185
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	1.006.970
Potraživanja od reosiguranja	R0370	2.815.701
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	9.650
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	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	2.509.404
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	38.873
Ukupna imovina	R0500	61.776.330
Obveze	C0010	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	15.049.313
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	15.049.313
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	13.571.980
Dodatak za rizik	R0550	1.477.333
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	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodene porezne obveze	R0780	1.001.997
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	1.018.173
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	95.716
Obveze prema reosiguranju	R0830	1.313.474
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	415.207
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	1.031.189
Ukupne obveze	R0900	19.925.069
Višak imovine nad obvezama	R1000	41.851.261

[illegible]

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	5.324.635	1.140.669	816.313	631.201	598.057	501.036	9.011.912
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0	0	0	0	0	
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0130	0	0	0	0	0	0	
Udio reosiguratelja	R0140	2.363.445	777.105	352.596	244.776	249.259	175.001	4.162.182
Neto	R0200	2.961.190	363.565	463.716	386.426	348.798	326.035	4.849.730
Zaradene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	4.886.984	567.025	832.084	547.319	462.853	544.853	7.841.117
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0	0	0	0	0	
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0230	0	0	0	0	0	0	
Udio reosiguratelja	R0240	2.334.409	392.518	366.978	191.835	183.587	162.356	3.631.683
Neto	R0300	2.552.575	174.507	465.106	355.484	279.266	382.496	4.209.435
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	6.031.072	0	-24.392	-47.374	-24.975	14	5.934.345
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0	0	0	0	0	
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0330	0	0	0	0	0	0	
Udio reosiguratelja	R0340	2.030.856	0	-71.191	-29.685	-17.483	10	1.912.507
Neto	R0400	4.000.215	0	46.799	-17.689	-7.493	4	4.021.837
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-462.189	-99.012	-70.858	-54.789	-51.913	-43.491	-782.251
Bruto – prihvrat u proporcionalno reosiguranje	R0420	0	0	0	0	0	0	
Bruto – prihvrat u neproporcionalno reosiguranje	R0430	0	0	0	0	0	0	
Udio reosiguratelja	R0440	151.670	32.491	23.252	17.979	17.035	14.272	256.700
Neto	R0500	-613.858	-131.504	-94.110	-72.769	-68.948	-57.763	-1.038.951
Nastali izdaci	R0550	2.079.083	438.161	318.103	246.641	238.098	192.642	3.512.728
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							3.512.728

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Zaračunate premije								
Bruto	R1410							
Udio reosiguratelja	R1420							
Neto	R1500							
Zaradene premije								
Bruto	R1510							
Udio reosiguratelja	R1520							
Neto	R1600							
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto	R1610							
Udio reosiguratelja	R1620							
Neto	R1700							
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto	R1710							
Udio reosiguratelja	R1720							
Neto	R1800							
Nastali izdaci	R1900							
Ostali izdaci	R2500							
Ukupni izdaci	R2600							

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete /
godina preuzimanja rizika

Z0010	2019
-------	------

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											0
N-9	R0160	0	740843	98214	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	24.955	419.704	1.456.557	49.241	131.298	-3.959	15.416	0	0		
N-7	R0180	302.472	1.541.399	295.537	-15.525	3.182	4.174	0	0			
N-6	R0190	80.000	739.868	596.593	0	41.206	0	0				
N-5	R0200	1.263.938	1.365.591	188.731	-28.196	-6.347	0					
N-4	R0210	108.937	1.469.366	32.690	0	0						
N-3	R0220	56.047	1.715.864	-10.558	56.797							
N-2	R0230	4.431.726	8.893.976	5.196.453								
N-1	R0240	900.135	1.291.942									
N	R0250	522.663										

		U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
		C0170	C0180
R0100		0	0
R0160		0	839.057
R0170		0	2.093.212
R0180		0	2.131.239
R0190		0	1.457.667
R0200		0	2.783.717
R0210		0	1.610.993
R0220		56.797	1.818.151
R0230		5.196.453	18.522.155
R0240		1.291.942	2.192.077
R0250		522.663	522.663
Ukupno	R0260	7.067.855	33.970.932

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

Razvojna godina

[illegible]

Ukupno

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	0				
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0				
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0				
Višak sredstava	R0070	0				
Povlaštene dionice	R0090	0				
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0				
Pričuva za usklađivanje	R0130	4.351.261	4.351.261			
Podređene obveze	R0140	0				
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0			
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvmom 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 pričuvmom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0				
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0			
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	41.851.261	41.851.261			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0				
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	0				
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0				
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0				
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0				
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0				
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0				
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	41.851.261	41.851.261			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	41.851.261	41.851.261			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	41.851.261	41.851.261			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	41.851.261	41.851.261			
Potrebni solventni kapital	R0580	21.294.130				
Minimalni potrebni kapital	R0600	28.860.000				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	197%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	145%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	41.851.261	
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	4.351.261	
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		

		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					
Prčuva za usklađivanje	R0130	4.351.261	4.351.261			
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 koje je nadzorno tijelo odobrilo	R0190					
Manjinski udjel (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 odbijeno 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	41.851.261	41.851.261			
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					
Neuplaćene 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						
Prčuva 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 dobbitaka 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, isključujući unutargrupne 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 dobbitaka 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 dobbitaka 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 dobbitaka 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 dobbitaka i agregiranja	R0690					

		C0060				
Prichuva za uskladjivanje						
Višak imovine nad obvezama	R0700	41.851.261,33				
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710					
Predviđive dividende, raspodjele i naknade	R0720					
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	37.500.000,00				
Prilogotba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uzvratnoočene prilagođbe i namjenske fondove	R0740					
Ostala nedostupna vlastita sredstva	R0750					
Prichuva za uskladjivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	R0760	4.351.261,33				
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	4.636.772		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	316.299		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	0		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	20.095.954		
Diversifikacija	R0060	-3.160.058		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	21.888.967		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	407.159
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-1.001.997
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	21.294.130
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	21.294.130
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	2.562.758

		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	10.216.795	6.675.974
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	2.562.758
Potrebni solventni kapital	R0310	21.294.130
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	9.582.358
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	5.323.532
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	5.323.532
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	28.860.000