

ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP d.d.
IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU (SFCR)
za 2017. godinu

Sadržaj

SAŽETAK	1
A. POSLOVANJE I REZULTATI	5
A.1. Poslovanje	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	10
A.3. Rezultat ulaganja	12
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti.....	14
A.5. Sve ostale informacije	14
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	15
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	15
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	20
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	21
B.4. Sustav unutarnje kontrole	26
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	28
B.6. Aktuarska funkcija.....	30
B.7. Izdvajanje poslova.....	31
B.8. Sve ostale informacije	32
C. PROFIL RIZIČNOSTI	33
C.1. Preuzeti rizik	34
C.2. Tržišni rizik.....	35
C.3. Kreditni rizik	38
C.4. Rizik likvidnosti.....	39
C.5. Operativni rizik	39
C.6. Ostali značajniji rizici	41
C.7. Sve ostale informacije	41
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	47
D.1. Imovina	49
D.2. Tehničke pričuve	56
D.3. Ostale obveze	60
D.4. Alternativne metode vrednovanja.....	63
D.5. Sve ostale informacije	64
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM	65
E.1. Vlastita sredstva.....	65
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	68
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	69
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	69
E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	69
E.6. Sve ostale informacije	69

SAŽETAK

Od 1. siječnja 2016. u punoj primjeni je novi Zakon o osiguranju koji je usklađen s odredbama Direktive Solventnost II. Novim Zakonom o osiguranju uspostavlja se novi regulatorni okvir, koji zamjenjuje postojeći sustav adekvatnosti kapitala i granice solventnosti, uvodi novi izračun adekvatnosti kapitala uzimajući u obzir profil rizičnosti Društva, veću transparentnost poslovanja Društva, učinkovitost u upravljanju rizicima te poboljšava razinu zaštite potrošača.

U 2017. godini ostvaren je ukupni premijski prihod u iznosu 182,325 tisuće kn, što predstavlja rast od 4,2% u odnosu na prethodnu godinu.

Kod procjene rizika, svi rizici u poslovanju Erste osiguranja kvalitativno i kvantitativno su prepoznati te se izloženošću pojedinim rizicima i upravljanjem rizicima odredila potrebna razina kapitala – adekvatnost kapitala.

Obzirom na prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u poslovanju, Društvo je procijenilo da je ustrojilo prikladan sustav upravljanja.

Erste osiguranje ima stabilan rizičan profil kroz vrijeme s visokim solventnim omjerom i sustavom upravljanja proporcionalan sadašnjim potrebama te trenutnoj veličini i opsegu poslovanja.

Društvo upravlja kapitalom s ciljem da održi raspoloživi kapital na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva, održi optimalnu strukturu kapitala, zaštiti kapitalnu osnovicu koja osigurava dovoljnu stabilnost osiguranicima, doda novu ekonomsku vrijednost kroz učinkoviti razvoj poslovanja, ostvari poslovne ciljeve te maksimizira dobit dioničara.

Značajnijih promjena u poslovanju i rezultatima Društva te u njegovu sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo.

Poslovanje i rezultati

Društvo pruža usluge životnog osiguranja i to isključivo putem poslovnica Erste&Steiermärkische Bank d.d. Prodajne aktivnosti uglavnom su usmjerene na poslovanje s građanstvom, ali istodobno i na velike partnere na nacionalnoj razini.

Društvo, kao i prethodnih godina, posluje isključivo na području Republike Hrvatske.

Strategija i poslovni model Društva u 2017. godini bazirao se na portfelju mješovitog osiguranja. Od ukupno ostvarenih 182,3 mil. Kn zaračunate bruto premije 121,3 mil. kn odnosi se na novu premiju, a 61,0 mil. kn na premiju iz prethodnih godina poslovanja.

U 2017. godini ostvaren je odličan rezultat u prodaji jednokratnih polica mješovitog osiguranja (sBenefit Plus) s garantiranim bonusom po dospijeću police, po kojima je Društvo ostvarilo premijski prihod u iznosu 79,2 mil. kn.

Osim ove vrste jednokratnih osiguranja, fokus u prodaji bio je na police riziko osiguranja kod kojih je ostvaren ukupan premijski prihod od 10,5 mil. kn, od čega se 8,4 mil. kn odnosi na police s jednokratnom uplatom premije za novi proizvod sKredit (osiguranje u slučaju smrti s padajućom osiguranom svotom koje se prodaje samo uz gotovinske kredite u Erste & Steiermärkische Bank d.d.).

Struktura zaračunate bruto premije:

Zaračunata bruto premija po liniji poslovanja	2017.		2016.	
	'000 kn	%	'000 kn	%
osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	171.831	94%	110.393	63%
osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-	-	62.649	36%
ostala životna osiguranja	10.494	6%	1.991	1%

U 2017. godini ostvaren je ukupni premijski prihod u iznosu 182,325 tisuće kn, što predstavlja rast od 4,2% u odnosu na prethodnu godinu. Tržište životnih osiguranja zabilježilo je rast premije od 0,75%, s tim da je od 13 društava njih 7 zabilježilo rast premije, dok je 6 društava ostvarilo manju premiju nego u 2016. godini. Tržišni udio Erste osiguranja u životnim osiguranjima na 31.12.2017. iznosio je 6,2% dok je u 2016. godini iznosio 6,0%. (HUO, Kretanje na tržištu osiguranja IV tromjesečje 2017., Zagreb, 8.3.2018.)

Sustav upravljanja

Društvo u poslovanju primjenjuje vanjske i unutarnje pravilnike, kao i smjernice matičnog društva, Vienna Insurance Group, vodeći pri tome računa da su navedene smjernice u skladu sa zakonskim odredbama Republike Hrvatske. Ujedno, Društvo vodi računa o organizacijskoj strukturi kako bi je moglo što prije izmijeniti, odnosno prilagoditi po potrebi.

Skupština osobito odlučuje o pitanjima imenovanja članova Nadzornog odbora, usvajanju godišnjih financijskih izvještaja, raspodjeli dobiti te imenovanju revizora Društva.

Ustrojem učinkovitog sustava upravljanja rizicima, a koji je implementiran u cjelokupnu organizaciju i sve vidove poslovanja, Društvo je osiguralo učinkovitu distribuciju uloga i odgovornosti, sustav informiranja i izvještavanja te operativnu neovisnost pri izvršavanju zadataka svih sudionika pa tako i ključnih funkcija. Implementiran je model upravljanja rizicima koji podrazumijeva uspostavu procesa upravljanja rizicima s trima linijama obrane: upravljanje poslovanjem, nadzor funkcioniranja sustava upravljanja rizicima te osiguranje provedbe zadanih načela.

Provedba ORSA procesa u smislu pravovremene, cjelovite i potpune anticipativne procjene vlastitih rizika i solventnosti, od iznimne je važnosti za Društvo i provodi se po potrebi, a barem jedanput godišnje. ORSA predstavlja cjelinu svih procesa i procedura kojima je namjera i zadatak identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala potrebnog da bi Društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće ukupne potrebe solventnosti.

Profil rizičnosti

Erste osiguranje ima stabilan rizičan profil kroz vrijeme s visokim solventnim omjerom (368,9%) i sustavom upravljanja proporcionalan sadašnjim potrebama te trenutnoj veličini i opsegu poslovanja.

Sukladno trenutnoj veličini i opsegu poslovanja Društvo koristi standardnu formulu kao mjeru za procjenu kvantitativnih rizika, te smatra da standardna formula adekvatno odražava rizični profil Društva.

Nije bilo promjena u mjerama za procjenu rizika naspram prethodne godine, a najveći rizici Društva su rizik promjene kamatnih stopa i valutni rizik.

Društvo računa potrebni solventni kapital u skladu sa standardnom formulom te provodi vlastitu procjenu rizika i solventnosti kako bi identificiralo rizike i kvantificiralo njihov učinak na kapital.

Solventnost II

	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
raspoloživi kapital	135.457	133.554
solventni kapitalni zahtjev	36.720	34.025
minimalni kapitalni zahtjev	28.860	28.860
omjer raspoloživog kapitala u odnosu na solventni kapitalni zahtjev	369%	393%
omjer raspoloživog kapitala u odnosu na minimalni kapitalni zahtjev	469%	463%

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vezi rizika kojima je Društvo izloženo.

Društvo je tijekom 2017. godine provelo analize osjetljivosti i testove otpornosti na stres (tržišni rizici, osigurateljni rizici) koji su pokazali da solventnost Društva nije ugrožena ni u uvjetima stresa.

Vrednovanje za potrebe solventnosti

Godišnji financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“).

Imovina i obveze osim tehničkih pričuva za potrebe solventnosti se mjere po fer vrijednosti odnosno imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, a obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Za potrebe solventnosti, imovina i obveze osim tehničkih pričuva se vrednuju prema MSFI-u usvojenim od EU ukoliko je vrednovanje u skladu s gore navedenim pristupom.

Vrijednost tehničkih pričuva za potrebe solventnosti jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatku za rizik. Najbolja procjena predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova obveza koristeći najbolje procijenjene pretpostavke, odnosno koriste se pretpostavke koje ne sadrže sigurnosnu marginu kao kod pričuva izračunatih za potrebe financijskog izvještavanja. Novčani tokovi diskontirani su s vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa propisanom od strane EIOPA-e. Najbolja procjena za neživotna osiguranja računa se posebno za premijske pričuve i za pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve (pričuva za štete). Najbolja procjena za životna osiguranja računa se pojedinačno za svaku policu. Izračun najbolje procjene za životna osiguranja uključuje opcije i garancije.

Upravljanje kapitalom

Društvo upravlja kapitalom na način da održi optimalnu strukturu kapitala, zaštititi kapitalnu osnovicu i doda novu ekonomsku vrijednost u skladu sa sustavom upravljanja rizikom Društva. Vlastita sredstva društva za osiguranje obuhvaćaju zbroj osnovnih vlastitih sredstava i pomoćnih vlastitih sredstava. Osnovna vlastita sredstva čine višak imovine nad obvezama prema njihovoj tržišnoj vrijednosti.

Društvo upravlja kapitalom s ciljem da održi raspoloživi kapital na razini koja je znatno iznad minimalnih zahtjeva, održi optimalnu strukturu kapitala, zaštititi kapitalnu osnovicu koja osigurava dovoljnu stabilnost osiguranicima, doda novu ekonomsku vrijednost kroz učinkoviti razvoj poslovanja, ostvari poslovne ciljeve te maksimizira dobit dioničara.

Društvo je tijekom poslovanja vodilo politiku konzervativnog ulaganja u državne obveznice. U drugoj polovici 2017.godine Republika Hrvatska je izdala indeksiranu obveznicu koja predstavlja svojevrsnu novinu na financijskom tržištu Republike Hrvatske. Obveznica je denominirana u HRK te indeksirana na kretanje tečaja kune prema euru.

Navedeno izdanje odgovor je potrebama osiguravajućih društava za daljnjim ulaganjima u državne obveznice uz minimalne kapitalne zahtjeve.

Vlastita sredstva čine temeljni kapital i višak sredstava. Vlastita sredstva Društva u cijelosti su klasificirana u 1. kategoriju, neograničena sredstva koja čine temeljni kapital i višak sredstava.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. Poslovanje

Naziv i pravni oblik

Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. počelo je s radom 1. srpnja 2005. Sjedište Društva je u Zagrebu, Slovenska 24. Dodatne informacije o društvu Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. dostupne su na www.erste-osiguranje.hr.

Nadzorno tijelo

Nadzor nad poslovanjem Društva obavlja Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), Zagreb, Miramarska 24b. Detalji o kontaktu mogu se naći na web stranici www.hanfa.hr.

Vanjski revizor

Vanjski revizor Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. je KPMG Croatia d.o.o., Zagreb, Eurotower, Ivana Lučića 2a/17.

Dionička struktura

Erste osiguranje Vienna Insurance Group d.d. ima sljedeću dioničku strukturu: Vienna Insurance Group Wiener Städtische Versicherung AG iz Beča s 95% kvalificiranih udjela i Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d. s 5% udjela

Grupa

Većinski vlasnik Društva (95% glasačkih prava) je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Beču, Austrija, dok je krajnje matično društvo Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group, zajedničko osigurateljno udruženje, osnovano i sa sjedištem u Beču, Austrija.

Vienna Insurance Group kao imatelj kvalificiranog udjela u Društvu zapošljava preko 25.000 osoba u 50 društava u 25 zemalja. Grupa razvija rješenja u osiguranju u skladu s osobnim i lokalnim potrebama, što je čini jednim od predvodnika u sektoru osiguranja u Austriji te srednjoj i istočnoj Europi.

Vienna Insurance Group međunarodna je osigurateljska grupacija sa sjedištem u glavnom gradu Austrije. Nakon pada Željezne zavjese 1989. godine, VIG je ubrzano širio poslovanje izvan Austrije i tako postao međunarodna grupacija. VIG je sinonim za stabilnost i stručnost u pružanju financijske zaštite od rizika. Porijeklo Grupe seže do 1824. godine. Gotovo dva stoljeća iskustva, u kombinaciji s usmjerenošću na osnovnu kompetenciju pružanja osigurateljskog pokrića, predstavlja čvrstu i sigurnu osnovu za brojku od preko 20 milijuna klijenata koliko ih Grupa ima.

VIG osim Austrije izrazit naglasak stavlja na srednju i istočnu Europu kao svoje matično tržište. Grupa preko polovice prihoda od premija ostvaruje u srednjoj i istočnoj Europi. Tako je i VIG-ovo poslovanje koncentrirano na tu regiju. To je sasvim u skladu s prognozama

gospodarskog rasta u srednjoj i istočnoj Europi, za koji se predviđa da će biti dvostruko veći nego u zapadnoj Europi, a postojeća je razina zasićenosti uslugama osiguranja još uvijek osjetno ispod prosjeka EU.

VIG financijsku zaštitu klijenata od rizika smatra svojom odgovornošću. Grupa provodi „multi-brand“ strategiju koja se temelji na etabliranim lokalnim tržištima i lokalnom poslovođstvu. U konačnici se uspješnost Grupe i blizina klijentima svodi na snagu svakog pojedinog branda i te lokalno znanje i iskustvo.

VIG ima rejting A+ sa stabilnom perspektivom koji mu je dodijelila poznata agencija za rejting Standard & Poor's, što znači da je i dalje kompanija s najboljim rejtingom prema ATX-u, indeksu vodećih dionica Bečke burze. Društvo Vienna Insurance Group izlistano je i u Beču i u Pragu. Kao stabilan osnovni dioničar s dugoročnim fokusom, Wiener Städtische Versicherungsverein vlasnik je oko 70% VIG-ovih dionica. Preostale su dionice u slobodnom optjecaju.

Nadzor nad Grupom obavlja Austrian Financial Market Authority (FMA), Vienna, Otto-Wagner-Platz 5, www.fma.gv.at

Informacije i financijski izvještaji Grupe dostupni su na www.vig.com.

Značajna povezana društva su:

Povezano društvo	Zemlja	Vlasnički udjeli i glasačka prava
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Republika Austrija	Isto krajnje matično društvo
LVP Holding GmbH	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
Wiener Staedtische Versicherung AG	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
VIG Re zajišćovna, a.s	Češka Republika	Isto matično i krajnje matično društvo
Donau Versicherung AG Vienna Insurance Group	Republika Austrija	Isto matično i krajnje matično društvo
Wiener Osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	Republika Hrvatska	Isto matično i krajnje matično društvo; 5% direktni udjel

Vrste osiguranja i zemljopisno područje u kojima Društvo obavlja djelatnosti

Društvo pruža usluge životnog osiguranja, od čega su najznačajnije osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti, osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima, te ostala životna osiguranja, i to isključivo putem poslovnica Erste&Steiermärkische Bank d.d. Prodajne aktivnosti uglavnom su usmjerene na poslovanje s građanstvom, ali istodobno i na velike partnere na nacionalnoj razini.

Društvo, kao i prethodnih godina, posluje isključivo na području Republike Hrvatske.

Zaračunata bruto premija po liniji poslovanja	2017.		2016.	
	'000 kn	%	'000 kn	%
osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	171.831	94%	110.393	63%
osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-	-	62.649	36%
ostala životna osiguranja	10.494	6%	1.991	1%

Vrste osiguranja:

- Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti

Doživotno osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti, te zbog svoje štedne komponente pruža dugoročnu financijsku zaštitu. Premije se plaćaju redovito, a najduže prvih 10 godina trajanja osiguranja. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti.

Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja je tradicionalni proizvod osiguranja života koji pruža dugoročnu financijsku zaštitu. Mnoge dugoročne police pružaju mogućnost osiguranicima da financiraju svoje potrebe tijekom razdoblja mirovine. Kapitalne police osiguranja života za redovnu ili jednokratnu premiju pokrivaju rizik smrti i doživljenja. Osiguranje od nezgode može biti priključni proizvod osnovnom pokriću. Naknade iz osiguranja plaćaju se jednokratno.

- Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

Index-linked životno osiguranje je proizvod kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s jednokratnom premijom koji uključuje osiguranje života s rizikom smrti. Štedni dio ulaže se u strukturirane instrumente s garantiranom vrijednošću po dospelju (jamstvo izdavatelja). Stoga, osiguranici imaju osiguranu vrijednost po dospelju police, međutim nema jamstva prilikom otkupa police.

- Ostala životna osiguranja

Osiguranje za slučaj smrti uključuje rizik smrti. Premije se plaćaju redovito ili kao jednokratne premije. Police nude fiksnu osiguranu svotu u slučaju smrti. Naknade u slučaju smrti plaćaju se samo ako osiguranik umre tijekom trajanja police osiguranja.

Značajni poslovi i ostali događaji

U 2017. godini ostvaren je ukupni premijski prihod u iznosu 182,325 tisuće kn, što predstavlja rast od 4,2% u odnosu na prethodnu godinu. Tržište životnih osiguranja u RH zabilježilo je rast premije od 0,75%, s tim da je od 13 društava njih 7 zabilježilo rast premije, dok je 6 društava ostvarilo manju premiju nego u 2016. godini. Tržišni udio Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d. u životnim osiguranjima na 31.12.2017. iznosio je 6,2% dok je u 2016. godini iznosio 6,0%. (HUO, Kretanje na tržištu osiguranja IV tromjesečje 2017., Zagreb, 8.3.2018.)

Ostale informacije

Na 31.12.2017 Društvo je imalo zaposleno 44 osobe. Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d. nema povezana društva niti podružnice.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (IFRS) za godinu koja je završila 31. prosinca

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Zaračunate bruto premije	182.325	175.033
Premije predane u reosiguranje	-1.571	-1.577
Neto zaračunata premija	180.754	173.456
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	52	-5
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	-32	-40
Neto zarađene premije	180.774	173.411
Prihod od provizija i naknada	1.070	449
Financijski prihodi	39.845	45.016
Ostali poslovni prihodi	400	642
Neto poslovni prihodi	222.089	219.518
Nastale štete	-165.271	-163.757
Udio reosiguranja u nastalim štetama	-398	-155
Neto nastale štete	-165.669	-163.912
Troškovi pribave	-22.116	-20.717
Administrativni troškovi	-11.737	-11.271
Ostali poslovni rashodi	-360	-294
Dobit iz poslovanja	22.207	23.324
Financijski rashodi	-2.968	-6.622
Dobit prije poreza	19.239	16.702
Porez na dobit	-3.486	-3.662
Dobit za godinu	15.753	13.040
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se ne mogu kasnije prenijeti u dobit ili gubitak:		
Aktuarski dobici/gubici po mirovinskim planovima s definiranim mirovinama	7	-14
Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:		
Dobici i gubici od promjena u fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju, neto od odgođenog poreza	12.701	15.961
Ostala sveobuhvatna dobit, neto od poreza na dobit	12.708	15.947
Ukupno sveobuhvatna dobit	28.461	28.987
Dobit po dionici	kn	kn
Osnovna i razrijeđena dobit po dionici	525	434

Prodajne aktivnosti i zaračunata bruto premija

Društvo ima sklopljen Ugovor o zastupanju i poslovnoj suradnji u osiguranju s Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Prodajne aktivnosti uglavnom su usmjerene na poslovanje s građanstvom. Od ukupno ostvarenih 182,3 mil. kn zaračunate bruto premije 121,3 mil. kn odnosi se na novu premiju, a 61,0 mil. kn na premiju iz prethodnih godina poslovanja.

U 2017. godini ostvaren je odličan rezultat u prodaji jednokratnih polica mješovitog osiguranja (sBenefit Plus) s garantiranim bonusom po dospijeću police, po kojima je Društvo ostvarilo premijski prihod u iznosu 79,2 mil. kn. Osim ove vrste jednokratnih osiguranja, fokus u prodaji bio je na riziko osiguranju kod kojih je ostvaren ukupan premijski prihod od 10,5 mil. kn, od čega se 8,4 mil. kn odnosi na police s jednokratnom uplatom premije za novi proizvod sKredit (osiguranje u slučaju smrti s padajućom osiguranom svotom koje se prodaje samo uz gotovinske kredite u Erste & Steiermärkische Bank d.d.).

Poslovni rashodi

Bruto izdaci za likvidirane štete na 31. prosinca 2017. iznosili su 119,4 mil. kn, što predstavlja povećanje od 42,9% u odnosu na 2016. godinu. Najveći dio isplaćenih šteta odnosio se na isplate otkupnih vrijednosti ugovarateljima osiguranja (60,3 mil. kn) i isplate temeljem isteka ugovora o osiguranju (53,9 mil. kn). Takav razvoj bio je očekivan zbog sazrijevanja portfelja.

Kvota troškova neto na 31.12.2017. iznosi 18,1%, što je za 0,1% više nego u 2016. godini kada je kvota troškova iznosila 18,0%.

Rast tehničkih pričuva

Ukupne tehničke pričuve povećane su u 2017. za 45,8 mil. kn, odnosno 5,9% u odnosu na 2016. i iznose 779,3 mil. kn. Najveći dio odnosi se na matematičku pričuvu 588,4 mil. kn, što je u skladu sa strukturom portfelja s obzirom da prevladavaju police mješovitog osiguranja života. Smanjen je iznos tehničkih pričuva za osiguranja gdje ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja zbog isteka dijela portfelja, sa 212,3 mil. kn u 2016. na 190,9 mil. kn ili pad od 10,1% u 2017. godini.

Kapital i ulaganja

Na dan 31.12.2017. kapital i rezerve Društva iznose 125,8 mil kn što predstavlja povećanje od 17,4 mil kn ili 16,0% u odnosu na 2016. godinu. Ulaganja Društva iznose 744,5 mil kn što je povećanje od 14,3% u odnosu na prošlu godinu, kad su iznosila 651,5 mil kn. Struktura ulaganja u 2017. ostala je nepromijenjena. U ukupnim ulaganjima prevladavaju državne obveznice 97,1%.

Društvo aktivno upravlja imovinom koristeći pristup koji stavlja u ravnotežu kvalitetu, diversifikaciju, usklađivanje imovine i obveza, likvidnost i prinos od ulaganja. Društvo je u 2017. godini ostvarilo neto financijski rezultat u iznosu od 36.877 tisuća kn.

A.3. Rezultat ulaganja

Financijska imovina

	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
nekretnine	7.915	8.071
obveznice	731.804	635.693
<i>državne</i>	<i>731.139</i>	<i>609.991</i>
<i>korporativne</i>	<i>0</i>	<i>22.602</i>
<i>strukturirane</i>	<i>665</i>	<i>3.100</i>
investicijski fondovi	0	3.403
depoziti	13.414	12.884
zajmovi po policama	476	433
ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	190.929	212.324
ukupno financijska imovina	944.538	872.808

Strategija ulaganja Društva je postizanje najboljeg prinosa od ulaganja s jedne te usklađivanja s obvezama s druge strane uz minimaliziranje rizika i utjecaja na potrebni solventni kapital Društva.

Društvo vodi konzervativnu ulagačku politiku koja omogućuje zadovoljavajući prihod od ulaganja uz stabilnu likvidnost.

A.3.1 Prihodi i troškovi ulaganja

	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
Prihodi od kamata		
- Ulaganja koja se drže do dospelosti	3.634	3.681
- Financijska imovina raspoloživa za prodaju	22.352	21.641
- Zajmovi i potraživanja	554	526
Neto nerealizirani dobitak od financijske imovine po FV_RDG	6.466	9.490
Neto realizirani dobitci od prodaje ulaganja	6.050	8.856
Prihodi od najma	789	822
Ukupno prihodi od ulaganja	39.845	45.016
	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
Amortizacija ulaganja u nekretnine	-273	-282
Umanjenje vrijednosti nekretnina	-125	-231
Neto gubici od tečajnih razlika	-872	-4.546
Ostali troškovi	-1.698	-1.563
Ukupno troškovi ulaganja	-2.968	-6.622

Neto prihod od ulaganja u 2017. godini je za 1.517 tisuća kn manji u odnosu na 2016. godinu.

Prihodi su nešto veći na strani kamata zbog povećanog volumena obveznica u portfelju Društva u iznosu od 692 tisuće kn.

Realizirani prihodi od prodaje financijske imovine nešto su manji u odnosu na prethodnu godinu zbog smanjenog volumena prodane imovine s obzirom da nije bilo potrebe za dodatnom prodajom.

Neto gubici od tečajnih razlika manji su za 3.674 tisuća kn u odnosu na 2016. godinu.

Istovremeno, zabilježeno je i smanjenje neto nerealiziranih dobitaka od financijske imovine po FV_RDG od 3.024 tisuća kn što se odnosi na rezultat od ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja. Taj efekt je neutraliziran kretanjem posebne tehničke pričuve za taj portfelj.

Društvo je valutno usklađeno po MSFI bilanci te je utjecaj tečajne razlike na strani ulaganja neutraliziran sa tečajnom razlikom na strani matematičke pričuve.

Financijski prihodi i rashodi se netiraju, te se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju u neto iznosu.

A.3.2 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu

	2017 '000 kn	2016 '000 kn
rezultat godine	15.753	13.040
revalorizacijska pričuva	12.701	15.961
aktuarski dobiti/gubici po mirovinskom planu	7	-14
ukupna sveobuhvatna dobit	28.461	28.987

A.3.3 Ulaganja u sekuritizacije

S obzirom da Društvo nema ulaganja u sekuritizacije, daljnje informacije tu nisu uključene.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo nema aktivnosti iz ostalih djelatnosti osim ugovoreni operativni leasing za osobna vozila Operativni leasing ugovoren je na 60 mjesečnih rata s Erste & Steiermarkische S-Leasingom d.o.o.

.

A.5. Sve ostale informacije

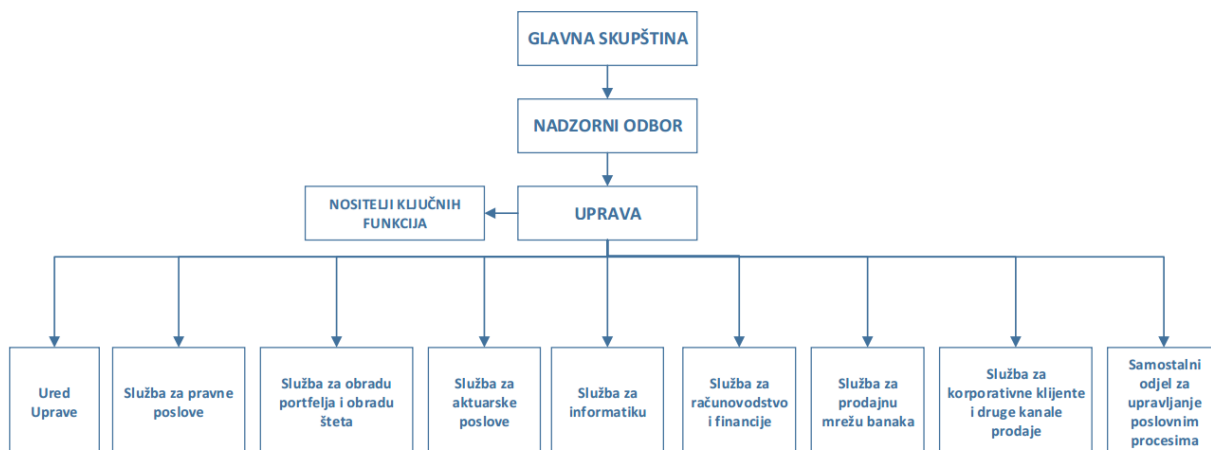
Nisu primjenjive ostale informacije.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Struktura upravnog i nadzornog tijela, odbori, ključne funkcije s opisom uloga i odgovornosti

Organizacijski dijelovi Društva prikazani su organigramom:



Struktura Uprave i Nadzornog odbora Društva, opis uloga i odgovornosti

Uprava je tijekom 2017. godine te do potpisivanja ovog izvješća radila u sastavu:

- Snježana Bertancelj, predsjednica Uprave
- Daliborka Dedić, članica Uprave

Nadzorni odbor je tijekom 2017. godine te do potpisivanja ovog izvješća radio u sastavu:

Peter Franz Höfinger	predsjednik Nadzornog odbora od 21.08.2017.
Roland Gröll	prestao biti predsjednik Nadzornog odbora 21.08.2017.
Erwin Hammerbacher	prestao biti zamjenik predsjednika Nadzornog odbora 06.12.2017.
Jurica Smoljan	član Nadzornog odbora i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 07.12.2017.
Johann Franz Josef Bichler	član Nadzornog odbora
Anita Markota Štriga	prestala biti član Nadzornog odbora 31.10.2017.

Unutar Nadzornog odbora djeluju tri odbora: Revizorski odbor, Odbor za kadrovska pitanja i pitanja naknade (za pitanja članova Uprave) i Radni odbor (za donošenje odluka o hitnim korporativnim pitanjima).

Glavne odgovornosti Uprave u sklopu zahtjeva na solventnost su:

- utvrđivanje korporativnih ciljeva i strategija rizika;
- razvijanje organizacijske strukture sukladne zakonskim odredbama;
- utvrđivanje apetita za rizikom;
- odobravanje Politike rizika i pripadajućih politika;
- brine se da se kod donošenja strateških odluka u obzir uzme utjecaj na stanje rizika
- razvoj i unapređivanje sustava upravljanja rizicima u organizaciji;
- dijeljenje informacija o tim strategijama i postupcima odgovarajućim zaposlenicima;
- zastupanje odluka o rizicima pred trećim osobama;
- pravovremeno i redovito prosljeđivanje svih informacija vezanih uz rizike Nadzornom odboru;
- u slučaju nužde, Uprava u cjelini donosi pravovremenu odluku o adekvatnim mjerama.

Društvo posluje u skladu s načelima koja se ostvaruju u okvirima konzervativne politike upravljanja rizicima.

Upravitelj rizicima ima u vlasništvu sljedeće zadatke i procese:

- praćenje zakonske regulative (u smislu SII) i obavješćivanje o promjenama;
- podizanje svijesti o rizicima u Društvu;
- postavljanje sustava upravljanja rizicima u Društvu;
- koordinacija SCR izračuna;
- koordinacija i provođenje ORSA-e;
- kalkulacija sposobnosti nosivosti rizika i pomoć pri postavljanju granica za alokaciju i ograničenja rizika;
- praćenje aktivnosti i rezultata kroz sustav upravljanja rizicima;
- podrška postavljanju Strategije upravljanja rizicima;
- izvješćivanje o rizicima prema Upravi;
- ad hoc izvješća prema Upravi u slučaju novih rizika ili materijalnih promjena u rizičnom profilu Društva;
- izvješćivanje o rizicima prema Nadzornom odboru;
- izvješćivanje o rizicima prema Grupi.

Zadaci aktuarske funkcije su:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva;
- pripremanje primjerene metodologije, modela i pretpostavki za izračun tehničkih pričuva;
- procjena dovoljnosti i kvalitete podataka potrebnih za izračun tehničkih pričuva;
- usporedba najbolje procjene s iskustvom;
- obavješćivanje Uprave, Nadzornog odbora i regulatoru o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva;
- iskazivanje mišljenja o ukupnoj politici preuzimanja rizika i primjerenosti programa reosiguranja;
- doprinos učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Funkcija unutarnje revizije je u potpunosti odgovorna za provjeru i vrednovanje nesmetanog funkcioniranja, uspješnosti i učinkovitosti internih kontrola te ostalih elemenata sustava rukovođenja. Funkcija unutarnje revizije pomaže članovima Uprave pri izvršavanju njihove dužnosti u smislu ustroja primjerenog i učinkovitog sustava internih kontrola, te Upravi Društva daje analize, procjene, preporuke te informacije u vezi s revidiranim aktivnostima, a može pružati i savjetodavne usluge.

Dužnosti i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti navedene su u nastavku kako slijedi:

- savjetuje administrativno, upravljačko i nadzorno tijelo Društva u područjima relevantnima za usklađenost;
- utvrđuje i procjenjuje rizik usklađenosti, prati i ispituje poslovne aktivnosti radi vrednovanja adekvatnosti i učinkovitosti kontrolnih procesa u smislu usklađenosti;
- provodi mjere obuke i promiče usklađenost s važećim zakonima, regulatornim zahtjevima i unutarnjim pravilima u područjima relevantnima za usklađenost;
- izrađuje godišnji plan praćenja usklađenosti za sljedeću poslovnu godinu u kojem su opisane sve planirane aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti u određenoj godini;
- redovno otkriva, procjenjuje i dokumentira moguće rizike usklađenosti;
- najmanje jednom godišnje Upravi Društva podnosi pisana izvješća.

Promjene u sustavu upravljanja tijekom izvještajnog razdoblja

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena u sustavu upravljanja.

Politika i praksa primitaka

Politika primitaka određuje načela za zaposlenike koji su od naročite važnosti za uspješnost Društva. To su upravljačko, upravno ili nadzorno tijelo, odnosno:

- zaposlenici koji stvarno upravljaju Društvom (članovi uprave ili nadzornog odbora);
- osobe koje obavljaju ključne funkcije (npr. članovi upravljačkih funkcija ili drugih ključnih funkcija);
- druge osobe koje imaju bitan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

Ako primici za prethodno navedene zaposlenike sadrže varijabilnu komponentu, ista se u pravilu temelji na kombinaciji sljedećih kriterija:

- uspješnosti zaposlenika u odnosu na realizaciju i kvalitetu predviđenih poslova, uzimajući pritom u obzir odgovorno postupanje s rizicima, te usklađenost sa zakonima, internim pravilima i praksama upravljanja rizicima;
- uspješnosti Službe u koju je ta osoba raspoređena, uzimajući pritom u obzir doprinos ostvarenju poslovne strategije, profila rizičnosti i ciljeva Društva;
- ukupne uspješnosti Društva tijekom određenog razdoblja (za razliku od uspješnosti na zadani referentni datum).

Svaki zaposlenik dužan se obvezati da neće koristiti osobne strategije zaštite od rizika ili osiguranje u vezi primitaka i odgovornosti koje bi umanjilo učinke usklađivanja rizika predviđene aranžmanom o primicima.

Značajan dio varijabilnih primitaka mora u sebi imati komponentu koja se mora odgoditi. Sukladno načelu razmjernosti, to razdoblje odgode u pravilu ne smije biti kraće od tri godine.

U pravilu se odgođeni dio varijabilnih primitaka ne odobrava u slučaju prestanka radnog odnosa. To načelo, međutim, podliježe ograničenim iznimkama (umirovljenje, promjena radnog mjesta unutar grupe) te zakonskim zahtjevima.

Varijabilni primici ne smiju se temeljiti isključivo na financijskim kriterijima.

Društvo se pridržava sljedećih ograničenja pri donošenju odluke o primicima:

- osobe koje stvarno upravljaju Društvom ne smiju primati proviziju od prodaje osiguranja;
- primici utvrđeni za funkciju člana Nadzornog odbora ne smiju sadržavati komponentu koja se temelji na uspješnosti.

Primici predstavljaju financijsku naknadu koju Društvo isplaćuje pojedinom zaposleniku u zamjenu za njegov rad. Primici se načelno mogu sastojati od fiksne i varijabilne komponente ili samo od fiksne komponente - plaće.

Ugovori zaključeni sa zaposlenicima mogu obuhvaćati dodatne financijske pogodnosti ili pogodnosti u naravi koje Društvo daje zaposleniku. Tim se pogodnostima prema prirodi istih upravlja sukladno pravilima za fiksne ili varijabilne primitke.

Primici se moraju temeljiti na tržišnim visinama plaća za usporediv rad u istoj djelatnosti ili regiji te se moraju u obzir uzeti radno vrijeme i potrebne kvalifikacije, odgovornosti i obveze pojedinog radnog mjesta. Plaća ne smije biti ispod minimalne plaće predviđene pozitivnim propisima.

Transakcije s povezanim osobama

2017.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključno posloводство	-	1.697	-	3.330
Camelot Informatik und Consulting GmbH	-	-	-	1.850
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	2.987	5.046	-	13.731
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	-	-	-	313
VIG Re zajištovn, a.s.	662	1.319	238	575
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	36	49	1.016	1.457
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	1.316	286	554	782
	5.001	8.397	1.808	22.038

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključno posloводство	-	1.115	-	3.392
Camelot Informatik und Consulting GmbH	-	-	-	2.185
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	1.806	4.001	-	11.638
Sparkassen Versicherung AG Vienna Insurance Group	-	-	-	176
VIG Re zajištovn, a.s.	753	2.013	399	581
Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.	-	78	918	1.693
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	1.871	278	170	343
	4.430	7.485	1.487	20.008

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Transakcije s osobama koje imaju značajan utjecaj		
Roland Gröll	20	28
Peter Franz Höfinger	10	7
Natalia Čadek	-	6
Erwin Hammerbacher	20	22
Fuchs Franz	-	6
Bichler Johann Franz Josef	22	17

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Isplaćena dividenda		
Wiener VIG d.d.	670	555
Erste banka d.d.	-	555
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	12.740	9.990

B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Opis posebnih zahtjeva Društva koji se odnose na vještine, znanja i stručnost, a primjenjuju se na osobe koje djelotvorno upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije

Politikom stručnosti i primjerenosti Društvo osigurava da se prilikom zapošljavanja prepoznaju i zadrže kandidati s najboljim kvalifikacijama i stručnim kompetencijama.

Postupak regrutiranja mora obuhvaćati najmanje jedan element kojim se osigurava objektivnost procesa selekcije, npr. dijagnostički alat, standardizirane razgovore ili razgovore sa stručnom osobom.

Odabrani kandidati moraju dokazati da posjeduju potrebne vještine, znanja, stručnost i osobni integritet za predmetnu funkciju. Društvo mora arhivirati predočenu dokumentaciju. Ta dokumentacija mora obuhvaćati najmanje sljedeće podatke o odabranoj osobi:

- obrazovanje i osposobljavanje, npr. školske svjedodžbe, sveučilišne potvrđnice, potvrde o osposobljavanju;
- podatke o prethodnim radnim odnosima;
- podatke o osobnim okolnostima i financijskom stanju u slučaju da su ti podaci bitni za ocjenjivanje pouzdanosti osobe ili za prepoznavanje potencijalnog sukoba interesa.

Zaposlenici se moraju obavještavati o pojedinim zakonskim i regulatornim zahtjevima te internim pravilima i politikama te ih se moraju pridržavati. U svrhu urednog obavljanja poslova, značajne informacije moraju se stavljati svim zaposlenicima na raspolaganje.

Zahtjevi stručnosti i primjerenosti osiguravaju da osobe na ključnim funkcijama posjeduju potrebni skup profesionalnih vještina, znanja i stručnosti te da zadovoljavaju standarde Društva u vezi osobne pouzdanosti i integriteta.

Prilikom ocjenjivanja je li neka osoba stručna, Društvo provjerava posjeduje li osoba potrebne osobne i stručne kvalifikacije te uzima u obzir dužnosti povjerene pojedinoj osobi kako bi se osigurala odgovarajuća diversifikacija kvalifikacija, znanja i potrebnog iskustva, a kako bi se Društvo vodilo i nadziralo na stručan način.

Politike Društva koje osiguravaju da ključne funkcije imaju poslovni ugled i iskustvo

Društvo sukladno Politikama stručnosti i primjerenosti uvijek osigurava da osobe koje stvarno upravljaju Društvom skupno posjeduju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka najmanje na sljedećim područjima:

- tržišta osiguranja i financijska tržišta;
- poslovna strategija i poslovni model;
- sustav upravljanja;
- financijske i aktuarske analize;
- regulatorni okvir i zahtjevi.

Kod Kandidata za ključne funkcije dokumentiraju se i utvrđuju sve potrebne informacije o njihovim vještinama, obrazovanju i stručnom iskustvu.

Postupci Društva za procjenu sposobnosti i prikladnosti osoba koje upravljaju Društvom

Prilikom ocjenjivanja je li neka osoba primjerena, Društvo uzima u obzir sljedeće elemente:

- je li osobi zbog nepoštivanja propisa oduzeta odgovarajuća suglasnost ili odobrenje za obavljanje određenih poslova prema zakonima koji su u nadležnosti Agencije ili drugog nadležnog tijela, odnosno je li mu od strane inozemnog nadzornog tijela oduzeta suglasnost ili izrečena kakva mjera zabrane obavljanja odgovarajućih poslova u financijskom sektoru;
- vodi li se protiv osobe kazneni postupak ili je izrečena pravomoćna osuđujuća presuda za kaznena djela propisana Zakonom o tržištu vrijednosnih papira, Zakonom o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala i Zakonom o trgovačkim društvima odnosno za kaznena djela iz zakona drugih država koja po svom opisu odgovaraju navedenim kaznenim djelima;
- je li osobi izrečena mjera sigurnosti zabrane obavljanja zanimanja koje u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja Društva;
- dosadašnji profesionalni rad i osobni integritet osobe;
- je li osoba evidentirana na listama dužnika porezne uprave i registra kreditnih obveznika (HROK) ili je u Sustavu razmjene informacija Hrvatske udruge banaka (HUB) na Listi neurednih klijenata ili u odgovarajućem registru/popisu druge države članice ili treće države;
- ugrožavaju li poslovni rezultati i/ili financijska stabilnost osobe njegov ugled, pri čemu je potrebno uzeti u obzir financijske i poslovne rezultate trgovačkog društva u kojem je osoba imala ili ima značajni udio ili je bila ili jest na rukovodećoj funkciji;
- postoje li drugi razlozi za sumnju u dobar ugled osobe.

Po nastupu bilo kojeg od sljedećih događaja, stručnost i primjerenost osobe na ključnoj funkciji se ponovno procjenjuje:

- ozbiljni nedostaci na području nadležnosti predmetne osobe;
- postupak izricanja stegovne ili upravne kazne u odnosu na područje nadležnosti predmetne osobe;
- provođenje istrage u kaznenom postupku;
- stečajni postupak;
- obavijest o zbivanjima koja mogu dovesti u pitanje stručne ili osobne zahtjeve u odnosu na funkciju predmetne osobe, (npr. nastanak mogućeg sukoba interesa).

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

Opis sustava upravljanja rizicima i njegova provedba

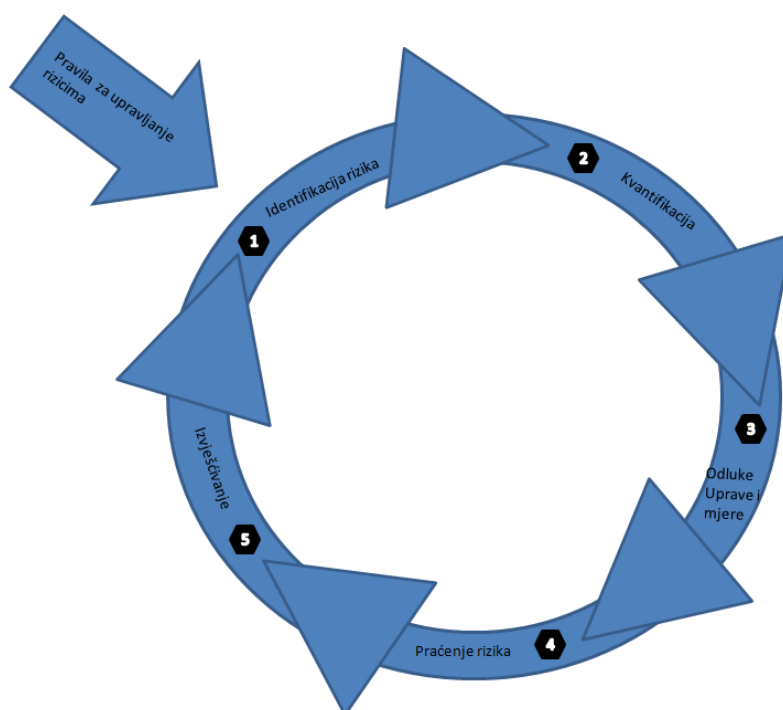
Shematski pregled sustava upravljanja rizicima prikazuje neprekidnost procesa upravljanja rizicima:



Proces preuzimanja rizika sastoji se od:

- utvrđivanja rizika
 - rezultati procesa utvrđivanja rizika dokumentiraju se kroz popis rizika iz proces internih kontrola i kroz katalog rizika koji obuhvaća rezidualne iznose rizika iz popisa dobivenog procesom internih kontrola
- kvantifikacije/mjerenja
 - u smislu ozbiljnosti gubitka i vjerojatnosti nastanka, rizike dijelimo na kvantitativne (mjerljive prema standardnoj formuli) i kvalitativno mjerljive rizike (gdje nisu dostupni dostatni podaci za valjanu statističku analizu, kao što su operativni, underwriting rizici, strateški, reputacijski i poslovni rizik, gdje se mjerenje rizika obavlja se putem ljestvice za procjenu učestalosti i značajnosti rizika)
- odluke o upravljanju rizikom i provedba
 - odluke u upravljanju rizikom (izbjegavanju rizika, ublažavanju ili prijenosu rizika) potkrjepljuju se dostatnim analizama učinaka, koji se sastoje od analize scenarija utjecaja preraspodijele imovine, programa reosiguranja i novih proizvoda.
- praćenju rizika kroz sustave semafora
 - odnosi se na provedbu i djelotvornost akcijskog plana, gdje se rezultati analize rizika i planovi upravljanja periodično ažuriraju kako bi se ocijenilo jesu li prethodno odabrane sigurnosne kontrole primjenjive i djelotvorne, te kako bi se ocijenile eventualne promjene razine rizika u poslovnom okruženju
- izvještavanja

- cjelina sustava upravljanja rizicima očituje se u primjeni strategije rizika u potrebnom opsegu i svakodnevnom operativnom poslovanju, od „vrha do dna“, a o rizicima iz svakodnevnog operativnog poslovanja potrebno je prosljeđivati informacije od „dna do vrha“.
- jednom godišnje se prvenstveno revidiraju rizici i kontrole iz procesa internih kontrola, te se analiza i zaključak procesa dostavlja svim službama i upravitelju rizicima.
- jednom godišnje upravitelj rizicima Upravi dostavlja izvješće o procjeni rizika s prijedlogom mjera za upravljanje istima, a kvartalno i izvješće o prekoračenjima limita zajedno s izvješćem o sposobnosti nosivosti rizika, što služi Upravi kao podloga za odlučivanje o provođenju mjera upravljanja rizicima.



Strategijom upravljanja rizicima Erste osiguranje želi postići optimalan rast i adekvatnu profitabilnost. Postavljanjem ciljeva i praćenjem uspješnosti, strategija upravljanja rizicima omogućuje upravljanje poslovanjem uzimajući u obzir sve pripadajuće rizike.

Strategija upravljanja rizicima se donosi za naredno razdoblje od godinu dana, a uključuje inpute iz cjelokupnog sustava upravljanja.



Strategija upravljanja rizicima Erste osiguranja temelji se na sljedećim načelima, koja uključuju glavna pravila ponašanja prilikom preuzimanja rizika u Društvu:

- Uprava donosi poslovnu strategiju u skladu s rizičnim profilom Društva;
- upravljanje rizikom u Erste osiguranju organizirano je na način da se spriječe sukobi interesa između zaposlenika i organizacijskih jedinica;
- općenito gledajući, Erste osiguranje svoju izloženost usmjerava samo na djelatnosti u kojima posjeduje stručnost potrebnu za procjenu pojedinih rizika, te koje su u granicama zakona;
- uvođenju novih djelatnosti ili proizvoda ili širenje na nova tržišta u pravilu prethodi odgovarajuća analiza rizika specifičnih za taj posao;
- u 2018. godini Erste osiguranje planira uvođenje novih proizvoda te se utjecaj istog na rizični profil Društva nužno mora ocijeniti i dokumentirati unutar procesa razvoja novih proizvoda;
- Uprava i svi zaposlenici drže se načela politike upravljanja rizicima Društva i svoje svakodnevne odluke donose u skladu s tim smjernicama;
- pojedince se osvještuje da su upravljanje rizikom i svijest o riziku ključni dijelovi kulture organizacije;
- strategija upravljanja rizikom je jasno definirana, transparentna i dostupna svim zaposlenicima;
- u slučaju identifikacije rizika koji značajno utječu na kapitalnu bazu, zaposlenici su obvezni o njima bez odgode obavijestiti Upravu.

Vlastita procjena rizika i solventnosti

Postupci koje Društvo provodi u sklopu vlastite procjene rizika i solventnosti

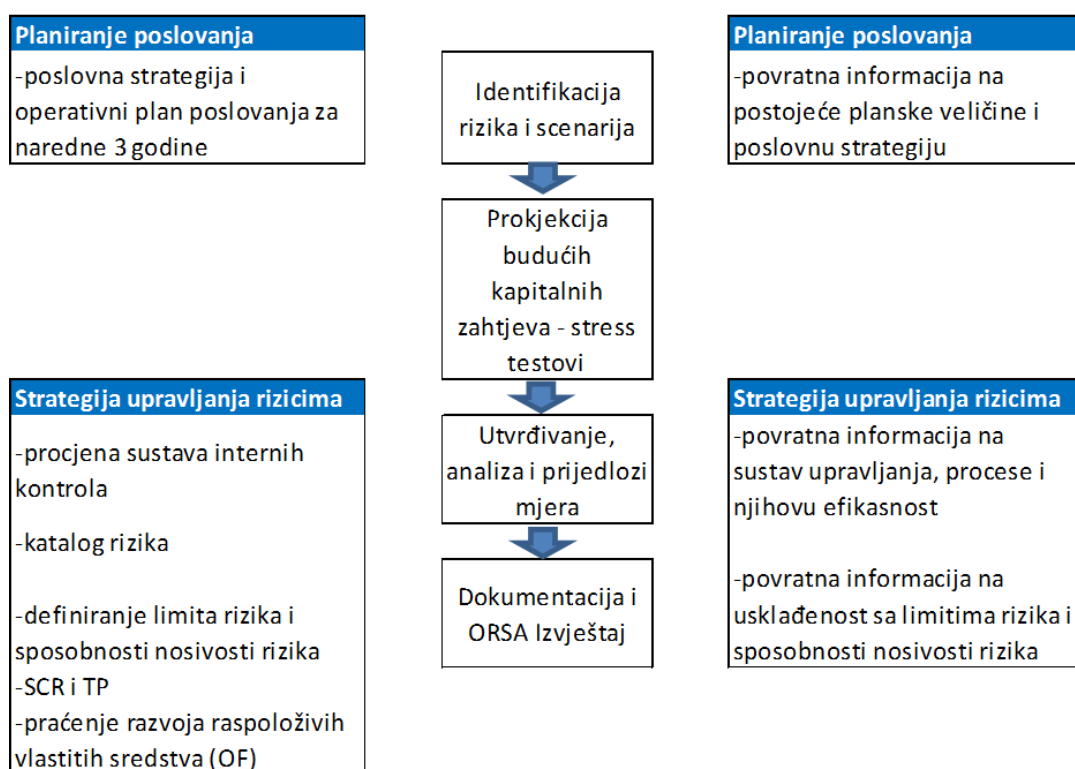
Društvo je ustrojilo sustav upravljanja na način da adekvatno i pravovremeno provodi anticipativne procjene vlastitih rizika (ORSA-u).

Opis načina na koji je ORSA integrirana u organizacijsku strukturu i procese odlučivanja

ORSA ne predstavlja samostalan proces, već sveobuhvatan postupak koji povezuje više procesa, od planiranja poslovanja do svakodnevnog upravljanja rizicima. Glavni ulazni elementi za ORSA-u su poslovna strategija, strategija upravljanja rizicima te operativni poslovni planovi – ta tri elementa predstavljaju glavne preduvjete za ORSA-u. Ostali ulazni elementi povezani su s procesima upravljanja rizicima te pružaju procjenu profila rizika Društva – rezultat procjene sustava internih kontrola, katalog rizika, sposobnost nosivosti rizika, SCR (potrebni solventni kapital) i izračune tehničkih pričuva.

S druge strane, rezultati ORSA-e daju procjenu ispravnosti tih procesa te se njima utvrđuje predstavljaju li procesi značajan rizik i treba li ih prilagoditi.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima je odgovorna osoba za provedbu ORSA procesa, uključujući i dokumentiranje i izvješćavanje o istom. Ukoliko se ORSA-om utvrdi da je Društvo izašlo ili da će vjerojatno u bliskoj budućnosti izaći iz okvira apetita za rizik, Funkcija upravljanja rizicima pokreće raspravu o rješavanju te situacije s Upravom društva i odjelima nadležnim za pojedini rizik.



Glavna svrha ORSA-e je da se Upravi pruži uvjerenje da su poslovna strategija i operativni poslovni planovi održivi te da ne izlažu Društvo značajnim rizicima koji mogu dovesti do nedostatnosti kapitala. ORSA je kao takva blisko povezana s procesom planiranja poslovanja te se oba procesa provode uzimajući u obzir sljedeća pitanja:

- Što Društvo želi ostvariti i na koji način?
- Što sprečava Društvo u ostvarenju planova?
- Koja se sredstva i alati dostupni Društvu za ostvarivanje planova?

Temeljem ukupne poslovne strategije i aktualnih poslovnih ciljeva, Društvo izrađuje poslovni plan za naredne 3 godine kojim se pobliže opisuje aktualni poslovni plan (osnovni scenarij). ORSA-om se zatim obrađuje planiranje sa stajališta solventnosti te se procjenjuje ostvarivost poslovnog plana s obzirom na kapitalne sposobnosti (iterativan proces).

U sklopu ORSA procesa se razmatraju ishodi postavljanja strategija i poslovnih planova te se odgovara na sljedeća tri osnovna pitanja:

- Da li standardni model koji Društvo koristi za procjenu SCR-a uzima u obzir sve relevantne rizike?
- Da li standardni model na adekvatan način tumači profil rizika Društva?
- Na koji način Društvo postupa s rizicima koji nisu obuhvaćeni standardnim modelom?
- Ima li Društvo dovoljno kapitala za podršku poslovnih planova te hoće li ubuduće biti dovoljno kapitala?

Međusobno djelovanje sustava upravljanja kapitalom i sustava upravljanja rizicima

Društvo upravlja kapitalom na način da ulaže samo u imovinu i instrumente čije rizike možemo primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti te s kojima možemo upravljati, nadzirati i izvješćivati. Rizici se kontinuirano prate i uzimaju u obzir prilikom procjene ukupnih potreba za solventnošću.

Odobrenje vlastite procjene rizika i solventnosti

Uprava ima ukupnu odgovornost za konačne informacije o ORSA-i sadržane u ORSA izvještaju te je dužna dokazati da prima na znanje i odobrava rezultate ORSA procesa. Uprava vodi računa da nadležni odjeli prate sva pitanja koja bi mogla imati utjecaja na ORSA-u te izvještavaju o istima. Uprava najmanje jednom godišnje revidira i odobrava vlastitu procjenu rizika i solventnosti, po davanju iste na znanje nadzornom odboru.

Način određivanja potreba solventnosti

Obzirom na konzervativni rizični profil Društva i visoke granice solventnosti te provedenu analizu adekvatnosti standardne formule, Društvo svoje potrebe za solventnošću bazira na standardnoj formuli.

B.4. Sustav unutarnje kontrole

Opis sustava unutarnje kontrole Društva

Uspostavljanje sustava unutarnjih kontrola služi kao važan alat za održivo upravljanje poslovanja. Sustav unutarnjih kontrola predstavlja kontinuiran proces koji pruža primjereno kontrolno okruženje s djelotvornim kontrolama. To se kontrolno okruženje temelji na organizacijskoj i operativnoj strukturi s jasnim postupcima komunikacije i praćenja.

Djelotvoran sustav unutarnjih kontrola pruža uvjerenje:

- da je poslovanje djelotvorno i učinkovito,
- da su financijske i nefinancijske informacije pouzdane,
- da je kontrola rizika adekvatna,
- da se primjenjuje razborit pristup poslovanju i

- da se pridržava zakona i propisa te internih politika i postupaka.

Uspostavljena je i njeguje se kultura kontrole kojom se dokazuje važnost kontrola u cijelom Društvu, na svim razinama. Održava se organizacijska i operativna struktura koja je adekvatna u veličini i složenosti za djelatnost koju obavlja.

Društvo prepoznaje i procjenjuje rizike koji nastaju uslijed njegovih aktivnosti i procesa, a koji bi mogli nepovoljno utjecati na ciljeve Društva. Nadalje, uspostavlja i održava djelotvorne kontrole usklađene s tim rizicima, kako bi se osiguralo ostvarenje ciljeva.

Unutarnje kontrole primjenjuju se na različitim razinama organizacijskih i operativnih struktura, u različitim vremenskim intervalima, te s različitim razinama detaljnosti, ovisno o potrebi. Poslovi kontrole razmjerni su pripadajućim rizicima.

Društvo je uspostavilo učinkovite kanale komunikacije i sustave informiranja kako bi se osiguralo da djelatnici u potpunosti razumiju i pridržavaju se pravila i procedura koje utječu na njihove obveze i odgovornosti, te da bitne informacije dođu do odgovarajućih djelatnika.

Uloge i odgovornosti koje se odnose na sustav unutarnjih kontrola pokrivaju sve razine Društva, od Uprave Društva, srednjeg rukovodstva/Direktora Službi do svakog zaposlenika unutar Društva i u rasponu su od dnevnih odgovornosti, do odgovornosti unutar procesa procjene sustava unutarnjih kontrola.

Učinkovitost i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola održava se putem redovnih (najmanje jedanput godišnje, a po potrebi i češće) i potpunih ocjena i korekcija procesa i kontrolnih aktivnosti. Uspostavljen je usklađen proces procjene sustava unutarnjih kontrola koji se temelji na standardiziranoj dokumentaciji za kontrolu te omogućuje redovito ocjenjivanje djelotvornosti postojećeg sustava u pogledu svih bitnih rizika. Proces procjene služi utvrđivanju eventualnih slabosti i nedostataka u kontroli, kako bi se na vrijeme poduzele odgovarajuće popravne mjere i radnje.

Provođenje procesa vrši se u skladu s utvrđenim smjernicama, metodologijama i predlošcima.

Opis načina na koji se provodi funkcija praćenja usklađenosti, ovlasti, resursi i operativna neovisnost

Obzirom na organizacijsku strukturu Društva i načelo proporcionalnosti, nositelj Funkcije praćenja usklađenosti djeluje unutar postojeće organizacijske strukture Društva odnosno unutar Službe za pravne poslove Društva, neovisan je od operativnog dijela poslovanja Društva i odgovara izravno Upravi Društva.

Organizacija usklađenosti u Društvu sastoji se od imenovanog nositelja funkcije praćenja usklađenosti i (koji je organizacijski podređen Upravi Društva kojoj podnosi izvješća) i vlasnika rizika usklađenosti koje predstavljaju Direktori službe i odgovorne osobe koje je imenovala Uprava Društva za pojedina specifična područja.

U operativnom poslovanju pojedini vlasnici rizika usklađenosti odgovorni su za upravljanje vlastitim rizicima usklađenosti i izbjegavanje neusklađenosti u operativnim područjima za koja su odgovorni (prva linija obrane)

Funkcija praćenja usklađenosti utvrđuje, procjenjuje i kontrolira rizike usklađenosti koji proizlaze iz operativnog poslovanja i podnosi izvješća o njima Upravi (druga linija obrane).

Dužnosti i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti:

- savjetovanje;
- upravljanje rizikom usklađenosti;
- utvrđivanje i procjena rizika usklađenosti;
- ublažavanje rizika usklađenosti;
- praćenje rizika usklađenosti;
- Izvješćivanje;
- edukacija u području usklađenosti;
- izrada godišnjeg plana praćenja usklađenosti;
- analiza rizika usklađenosti;
- obavljanje pregleda usklađenosti;
- izrada izvješća o usklađenosti;
- izvještaj o upravljanju rizicima usklađenosti;
- izrada godišnjih izvješća o usklađenosti;
- ad hoc izvješća o usklađenosti.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Opis načina na koji se provodi funkcija unutarnje revizije Društva, ovlasti, resursi i operativna neovisnost

Funkciju unutarnje revizije obavlja jedna osoba koja je ujedno i nositelj funkcije. Aktivnosti funkcije unutarnje revizije obavljaju se sukladno Međunarodnim standardima za stručnu provedbu unutarnje revizije, Etičkom kodeksu, hrvatskom Zakonu o osiguranju i drugim pravnim okvirima (npr. Solventnost II) te su u skladu s važećim nacionalnim i međunarodnim standardima i parametrima struke.

Funkcija unutarnje revizije pomaže članovima Uprave pri izvršavanju njihove dužnosti u smislu ustroja primjerenog i učinkovitog sustava internih kontrola. Funkcija unutarnje revizije Upravi Društva daje analize, procjene, preporuke te informacije u vezi s revidiranim aktivnostima.

Usluge pružanja uvjerenja su objektivna ispitivanja dokaza, kako bi se organizaciji osigurala neovisna ocjena o postupcima upravljanja rizikom, kontrole i korporativnog upravljanja.

Osim toga, funkcija unutarnje revizije može pružati savjetodavne usluge. Savjetodavne usluge su one čija su priroda i opseg dogovoreni s naručiteljem (direktori službi i Uprava), a namijenjene su dodavanju vrijednosti i poboljšavanju vođenja organizacije, upravljanja rizikom i kontrolnih procesa. Kada su potrebne te usluge revizije, Uprava Društva može naložiti funkciji unutarnje revizije da izrazi svoje mišljenje ili pomoć ili izvrši ostale posebne zadatke.

Djelokrug rada unutarnje revizije obuhvaća Društvo u cjelini kao i trajno izdvojene funkcije, koje su nužne za poslovanje Društva.

Zadaci unutarnje revizije trebaju se planirati u smislu:

- strateškog plana;
- godišnjeg plana;
- plana pojedinačne revizije.

Strateški plan rada unutarnje revizije usvaja se za period od tri godina, a temelji se na procjeni rizika svih korporativnih funkcija te se svake godine treba usklađivati. Strateški i godišnji plan predlaže funkcija unutarnje revizije te ga prihvaća Nadzorni odbor na temelju prethodnog mišljenja Uprave Društva.

Revizije se provode tijekom godine sukladno Godišnjem planu revizija. Unutarnja revizija može se obaviti i po nalogu člana uprave, nadzornog odbora ili na zahtjev nadzornog tijela (izvanredne, odnosno ad-hoc revizije). Sav provedeni rad vezan uz reviziju, uočeni problemi i preporuke moraju biti dokumentirani na način da ih stručna treća strana može rekonstruirati u primjerenom vremenu.

Izveštaj minimalno uključuje eventualne nedostatke koji se odnose na učinkovitost i primjerenost sustava internih kontrola, kao i veće nedostatke vezano uz usklađenost s internim pravilnicima, procedurama i procesima. Uključuje preporuke za uklanjanje nedostataka, te također i posebni osvrt na koji način su praćeni prethodno uočeni nedostaci i preporuke.

Funkcija unutarnje revizije sastavlja izvještaj Upravi i Nadzornom odboru o provedenim aktivnostima najmanje jednom godišnje. Izvještaj o aktivnostima funkcije unutarnje revizije treba sadržavati informacije o postignućima s obzirom na ciljeve funkcije unutarnje revizije, a osobito s obzirom na izvršenje plana revizija:

- popis svih obavljenih revizija;
- procjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava internih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje;
- nezakonitosti i nepravilnosti ako su utvrđene tijekom obavljanja revizije, te preporuke i prijedloge mjera za njihovo otklanjanje;
- poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama funkcije unutarnje revizije.

Opis načina na koji funkcija unutarnje revizije Društva održava svoju neovisnost i objektivnost u odnosu na djelatnosti koje revidira

Funkcija unutarnje revizije je dio sustava upravljanja Društva. Sustav upravljanja uključuje funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju.

Funkcija unutarnje revizije je neovisna funkcija, koja je izravno odgovorna Upravi Društva, a indirektno Nadzornom i Revizorskom odboru.

Sukladno Politici funkcije unutarnje revizije i Etičkom kodeksu, unutarnji revizori moraju pokazivati najveći stupanj profesionalne objektivnosti prilikom prikupljanja, procjene i priopćavanja informacija o aktivnosti ili postupku koji se ispituje. Unutarnji revizori daju usklađenu ocjenu svih relevantnih okolnosti, a prilikom donošenja mišljenja na njih ne utječu neprimjereni vlastiti interesi ili interesi drugih strana.

Unutarnji revizori:

- Ne smiju sudjelovati u bilo kakvoj radnji ili odnosu koji može narušiti ili za koji se može pretpostaviti da će narušiti nepristranu procjenu. Ovo sudjelovanje uključuje one radnje ili odnose koji mogu biti u suprotnosti s interesima organizacije.
- Ne smiju prihvaćati ništa što bi moglo narušiti ili za što bi se moglo pretpostaviti da će narušiti njihovo profesionalno rasuđivanje.
- Dužni su otkriti sve materijalne činjenice s kojima su upoznati, a koje bi, ako ih ne otkriju, mogle iskriviti izvještavanje ili radnje koje se ispituju.

Funkcija revizije ne podliježe bilo kakvom neprimjerenom utjecaju bilo koje druge funkcije, uključujući ključne funkcije.

B.6. Aktuarska funkcija

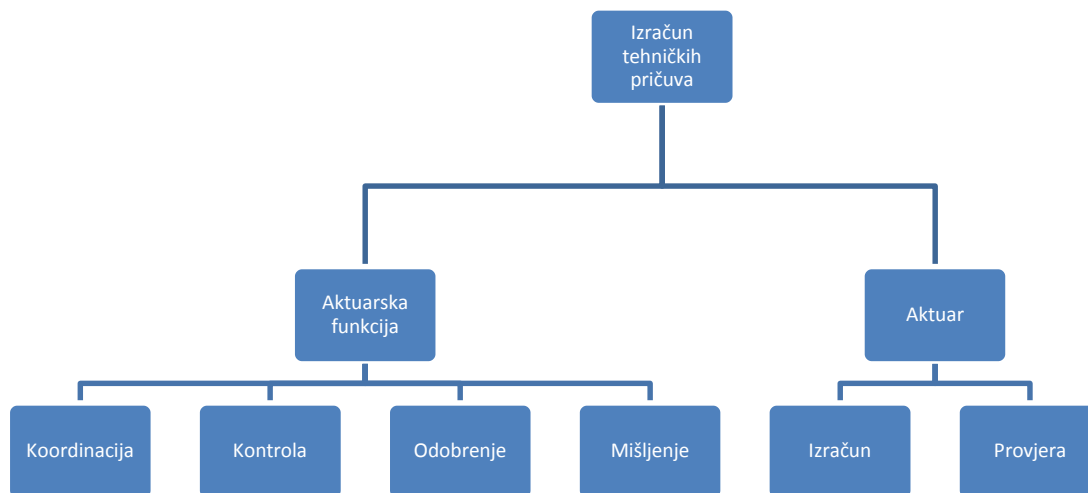
Opis načina na koji se provodi aktuarska funkcija, ovlasti, resursi i operativna neovisnost

Aktuarska funkcija odgovara izravno Upravi. Na taj način osigurana je neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka. Zbog veličine Društva, aktuarska funkcija nije izdvojena funkcija bez drugih zaduženja. Aktivnosti aktuarske funkcije unutar Društva provode se na način da ne dovode do sukoba interesa. Nositelj aktuarske funkcije imenovan je od strane Uprave Društva. Nositelj aktuarske funkcije je zaposlenik Službe za aktuarske poslove Društva i ujedno je imenovani ovlašteni aktuar Društva te Upravitelj matematičke pričuve.

Društvo je uspostavilo aktuarsku funkciju koja obavlja poslove:

- koordiniranja i nadzora izračuna tehničkih pričuva;
- osiguravanja primjerenosti metodologije, modela i pretpostavki za izračun tehničkih pričuva;
- procjenjivanja dovoljnosti i kvalitete podataka potrebnih za izračun tehničkih pričuva;
- uspoređivanja najbolje procjene s iskustvom;
- obavještavanja Uprave, Nadzornog odbora i regulatora o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva;
- iskazivanja mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika;
- iskazivanja mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja;
- sudjelovanja u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Aktuarska funkcija koordinira proces izračuna tehničkih pričuva, pregledava rezultate i donosi mišljenje, dok drugi zaposlenici Službe za aktuarske poslove vrše sam izračun. Proces izračuna osigurava princip dvostruke provjere i eliminira mogući sukob interesa.



B.7. Izdvajanje poslova

Politika o prijenosu izdvojenih poslova

Politika o prijenosu izdvojenih poslova Društva regulira izdvajanje poslova Društva, a istovremeno osigurava i ispunjavanje zakonskih zahtjeva te je dio sustava unutarnjih kontrola Društva.

Izdvajanje poslova, a naročito onih koji pripadaju ključnim i najvažnijim procesima u Društvu, nije moguće ako bi izdvajanje dovelo do bilo čega od navedenog:

- ugrožavanja poslovanja društva za osiguranje,
- značajnog pogoršanja kvalitete sustava upravljanja društva za osiguranje,
- neopravdanog povećanja operativnog rizika,
- onemogućavanja ili otežavanja nadzornog tijela u provođenju nadzora,
- neispunjavanja obaveza prema osiguranicima, ugovarateljima osiguranja i korisnicima iz ugovora o osiguranju ili ugrožavanje njihovih interesa,
- nastanka sukoba interesa pružatelja usluga i društva za osiguranje.

Prilikom izdvajanja poslova, operativno obavljanje poslova i obaveza prelazi na pružatelja usluga, dok odgovornost za učinkovitost, nadzor, te upravljanje izdvojenim poslovima i odgovornost za izdvojene poslove i rizike koji iz toga proizlaze, ostaje na Društvu.

Izdvajanje poslova Društva na treće osobe, moguće je samo ukoliko je takvo izdvajanje u skladu s važećim propisima.

Odluka o izdvajanju poslova isključivo je u nadležnosti Uprave Društva.

Sukladno Politici, Društvo je u 2017. iz svoga poslovanja izdvojilo poslove upravljanje sustavom SAP FI/CO i poslove informacijske sigurnosti na druge pravne osobe, koje obavljaju registrirane djelatnosti koje su predmet izdvajanja tih poslova, kako bi time osiguralo operativnu i tehnološku optimizaciju i kontrolu troškova.

Jurisdikcija u kojoj je smješten pružatelj izdvojenog posla upravljanja sustavom SAP FI/CO je Republika Austrija, a jurisdikcija pružatelja izdvojenog posla upravljanja informacijskom sigurnosti je Republika Hrvatska.

B.8. Sve ostale informacije

Prikladnost sustava upravljanja

Obzirom na prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u poslovanju, Društvo je procijenilo da je ustrojilo prikladan sustav upravljanja.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Erste osiguranje ima stabilan rizičan profil kroz vrijeme s visokim solventnim omjerom i sustavom upravljanja proporcionalan sadašnjim potrebama te trenutnoj veličini i opsegu poslovanja.

Društvo je prilikom izračuna kapitalnih zahtjeva uzimala u obzir što su Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Ministarstvo financija Republike Hrvatske postigli zajednički dogovor kako će se državne obveznice s valutnom klauzulom, za potrebe Solventnosti, smatrati bezrizičnima.

Glavni nositelj kapitalnih zahtjeva je modul tržišnih rizika:

Iznosi u kn	Bruto potrebni solventni kapital prema standardnoj formuli	
	2017.	2016.
Vlastita sredstva	135.456.746	133.553.565
Solventni kapitalni zahtjev	36.719.835	34.024.639
Solventni omjer	369%	393%
Tržišni rizici	29.306.301	27.570.468
Koncentracija tržišnog rizika	2.009.892	12.418.171
Cjenovni rizik vrijednosnih papira	1.068.367	2.734.016
Tečajni rizik	17.484.958	3.239.903
Rizik kamatne stope	16.368.805	18.977.575
Cjenovni rizik nekretnina	1.978.851	2.017.731
Rizik prinosa	1.750.977	2.929.171
Učinak diverzifikacije	-11.355.548	-14.746.098
Rizik osiguranja	13.793.421	14.926.340
CAT	555.612	1.508.526
Rizik troškova	8.595.501	9.413.363
Rizik prijevremenog raskida	6.943.330	6.557.302
Rizik smrtnosti	727.688	2.022.790
Učinak diverzifikacije	-3.028.710	-4.575.641
Kreditni rizik	675.634	2.196.013
Rizik nematerijalne imovine		
BSCR	35.584.423	35.216.099
-prilagodba za tehničke pričuve	-	-1.227.747
-prilagodba za odgođene poreze	-8.060.452	-7.468.823
Operativni rizici	9.195.864	7.505.110
Učinak diverzifikacije	-8.190.933	-9.476.721
SCR	36.719.835	34.024.639
MCR	28.860.000	28.860.000

Ostale značajne informacije o profilu rizičnosti

Sukladno trenutnoj veličini i opsegu poslovanja Društvo koristi standardnu formulu kao mjeru za procjenu kvantitativnih rizika, te smatra da standardna formula adekvatno odražava rizični profil Društva.

Nije bilo promjena u mjerama za procjenu rizika naspram prethodne godine.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vezi rizika kojima je Društvo izloženo.

C.1. Preuzeti rizik

Društvo u svom poslovanju prihvaća sljedeće vrste rizika iz Skupine životnih osiguranja (prema klasifikaciji iz Pravilnika o rasporedu vrsta rizika po skupinama i vrstama osiguranja odnosno reosiguranja NN 23/16 I 27/16):

- životno osiguranje
 - mješovito osiguranje života
 - osiguranje za slučaj smrti
 - doživotno osiguranje za slučaj smrti
- dopunska osiguranja uz životno osiguranje
 - od posljedica nezgode uz osiguranje života
 - ostala dopunska osiguranja koja pokrivaju rizike djelomične ili potpune nesposobnosti za rad, boravka u bolnici, teško bolesnih stanja i drugo uz osiguranje života
- osiguranje života kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja.

Prilikom razvoja novog proizvoda i odluci o preuzimanju novih vrsta rizika vodi brigu o konkurentskim proizvodima na tržištu, opcije i garancije proizvoda, ciljane klijente i kanale prodaje, marketinškim aktivnostima i prodajnim tehnikama uključujući prijedlog prodaje i prednosti proizvoda naspram drugih na tržištu, programu reosiguranja, te reputacijskom riziku.

Prije odluke o prihvaćanju pojedine vrste rizika i preuzimanju osigurateljnog posla, ključne funkcije daju svoja mišljenja o ispravnosti i to:

- aktuarska o sukladnosti s pravilima struke i politici preuzimanja rizika i reosigurateljnim ugovorima
- funkcija praćenja usklađenosti o usklađenosti sa zakonom u smislu da su uvjeti, prodajni materijali, oglašavanja i objave u skladu s karakteristikama proizvoda i pozitivnim propisima na snazi
- funkcija upravljanja rizicima o prihvatljivosti rizika koje Društvo preuzima a u sklopu apetita za rizikom.

Sve navedeno podložno je preispitivanju od strane interne revizije.

Da bi bili u skladu s principima Solventnosti II u pogledu segmentacije portfelja i raspodjele u homogene grupe rizika portfelj je razdijeljen na sljedeće vrste osiguranja:

- osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti

- mješovito osiguranje života s pripadajućim dopunskim osiguranjima
- doživotno osiguranje za slučaj smrti
- osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima
 - osiguranje života kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja
- ostala životna osiguranja
 - osiguranje za slučaj smrti s pripadajućim dopunskim osiguranjima.

Opis procjene rizika

Društvo preuzeti rizik osigurateljnog posla (underwriting risk) procjenjuje kvantitativnom metodom preko standardne formule. Tokom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena u metodama procjene.

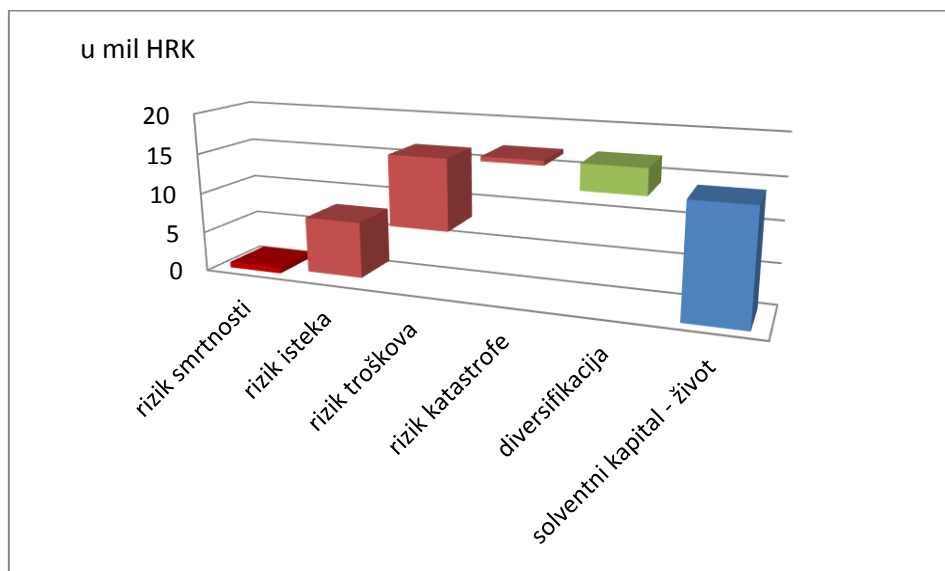
Potrebni solventni kapital za preuzeti rizik životnog osiguranja iznosi 13.793 tisuća kn, što je 38,8% od osnovnog potrebnog solventnog kapitala prije diversifikacije. Pri čemu je omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala 368,9%.

Značajni preuzeti rizici

Najveći nositelji kapitalnog zahtjeva preuzetog rizika osigurateljnog posla čini rizik isteka osiguranja i troškovni rizik kao i prethodne godine.

Tehnike smanjenja rizika

Zbog visokog solventnog omjera (što je vidljivo pod E1 i E2), stabilnog iznosa kapitalnog zahtjeva za rizik životnog osiguranja, Uprava je odlučila isti rizik preuzeti i nije naložila dodatne mjere na smanjenje tih rizika.



C.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od potencijalnih gubitaka zbog nepovoljnih kretanja varijabli na financijskim tržištima.

Izloženost tržišnom riziku se mjeri kroz utjecaj kretanja financijskih varijabli kao što su cijene vlasničkih vrijednosnih papira, kamatnih stopa, cijena nekretnina, tečajeva i slično.

Vrste tržišnih rizika su:

- valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju.
- rizik promjene kamatnih stopa - rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira – rizik da će se vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene uzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu
- rizik prinosa – rizik promjene prinosa na bezrizičnu kamatnu stopu
- rizik koncentracije – rizik izloženosti jednom izdavatelju
- rizik promjene cijena nekretnina – rizik pada cijena nekretnina za 25%

Iznos u '000 kn	2017		2016	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
tržišni rizik	29.306	29.306	27.570	25.804
rizik promjene kamatnih stopa	16.369	16.369	18.977	16.890
rizik vlasničkih vrijednosnih papira	1.068	1.068	2.734	2.734
rizik promjene cijena nekretnina	1.979	1.979	2.018	2.018
rizik prinosa	1.751	1.751	2.929	2.929
rizik koncentracije	2.010	2.010	12.418	12.418
valutni rizik	17.485	17.485	3.240	3.240
efekt diversifikacije	-11.356	-11.356	-14.746	-14.425

Najveći rizici Društva su rizik promjene kamatnih stopa i valutni rizik.

Najveće promjene u usporedbi sa prethodnom godinom dolazi iz sljedećeg:

- **Tečajni rizik**
Ovaj rizik je trenutno najveći nositelj rasta kapitalnog zahtjeva, što je posljedica kupovine 134 mil HRK indeksirane obveznice. Time se značajno povećao gap između eurske imovine i obveza što je rezultiralo porastom tečajnog rizika.
- **Koncentracije tržišnog rizika**
Navedeni rizik je značajno pao zbog dospijeća ulaganja u korporativne obveznice Erste&Steiermarkische Bank.

C.2.2. Načelo razboritosti pri ulaganju imovine

Osnovno načelo za razborito ulaganje imovine Društva jest da mora biti zajamčena sigurnost, isplativost i tržišnost ulaganja radi postizanja odgovarajuće raznovrsnosti i disperzije ulaganja te da mora postojati vremenski horizont ulaganja koji je u skladu s budućim obvezama iz osiguranja.

Društvo ulaže samo u imovinu kod koje može priznati, mjeriti, pratiti, upravljati i kontrolirati povezane rizike. Svi značajni tržišni rizici redovito se procjenjuju i definiraju propisanim limitima.

Društvo definira Strateško upravljanje imovinom (Strategic Asset Allocation) u sklopu dokumenta „Investment and risk strategy“ odobrenim od strane Uprave i Nadzornog odbora Društva. Tim dokumentom definirani su limiti vezani uz ulaganja Društva u pojedine vrste imovine, dozvoljenu izloženost koncentracijskom i valutnom riziku, kreditne rejtinge drugih ugovornih strana te sektore u koje se ulaže imovina s fiksnim prinosom.

Na dan 31. prosinca 2017. od ukupne financijske imovine Društva 96,85% imovine uloženo je u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom koje kotiraju na uređenim tržištima od kojih se 99,34% odnosi na obveznice koje je izdalo Ministarstvo financija Republike Hrvatske.

Na dan 31. prosinca 2017. godine, 88% imovine za pokriće matematičke pričuve životnih osiguranja je klasificirano kao raspoloživo za prodaju što omogućuje Društvu da po potrebi proda imovinu kako bi podmirilo obveze iz ugovora o osiguranju.

Rizik koncentracije

Društvo najveći dio svojih ulaganja ima u obveznicama Republike Hrvatske.

Trenutni rizik koncentracije proizlazi prvenstveno iz izloženosti prema izdavatelju Erste Group što uključuje depozit u istoj Banci te strukturiranu obveznicu. Tijekom 2017. godine dvije korporativne obveznice Erste Banke su dospjele što je uzrokovalo pad koncentracijskog rizika u odnosu na 2016. godinu. Dodatno, tijekom 2017.godine dospjela je i obveznica HBOR-a što je dodatno smanjilo koncentracijski rizik.

Rizik promjene kamatnih stopa

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u investicijskom portfelju. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze dopijevaju ili se kamata mijenja u različitim razdobljima ili u različitim iznosima.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim novčanim tijekovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da većina kamatonosnih ulaganja Društva na datum izvještavanja nosi fiksne kamatne stope.

Društvo prati ovu izloženost pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene novčanih tijekova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i tehničke pričuve, redovito se modeliraju i pregledavaju. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

Nije bilo značajne promjene kamatnog rizika u 2017. godini u odnosu na prethodnu godinu.

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 strane valute. Valuta u kojoj se ovaj rizik javlja je euro.

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što teži valutnoj usklađenosti između obveza i imovine.

Tijekom 2017.godine Društvo je uložilo 134 mio HRK u indeksiranu obveznicu Republike Hrvatske čime je iznos imovine denominirane u eurima premašio iznos obveza denominiranih u eurima te Društvo nastoji smanjiti nastali gap daljnom kupnjom državnih obveznica denominiranih u HRK.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

S obzirom da Društvo u svom portfelju nema vlasničke vrijednosne papire, nije u značajnoj mjeri izloženo riziku promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira.

Postojeći kapitalni zahtjev odnosi se na obveznicu strukturiranu od dioničkih indeksa kupljenu za potrebe indeks linked proizvoda te materijalnu imovinu Društva

Rizik prinosa

Kapitalni zahtjevi rizika prinosa manjeg su iznosa s obzirom da se većina ulaganja Društva odnosi na ulaganja u državne obveznice Republike Hrvatske koje se smatraju bezrizičnima, osim onih denominiranih i plativih u stranoj valuti nakon razdoblja primjene tranzicijskih mjera.

S obzirom na relativno mali volumen takvih ulaganja, ona neće značajno utjecati na kapitalne zahtjeve.

Rizik pada cijena nekretnina

Društvo ima stabilan volumen ulaganja u nekretnine i ne povećava svoju izloženost.

Kapitalni zahtjev računa se kao 25% na tržišnu vrijednost nekretnina procijenjenu od strane vanjskog ovlaštenog procjenitelja.

C.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosno rizik suprotne ugovorne strane reflektira moguće gubitke uslijed neočekivanog defaulta ili narušavanja kreditnog ratinga suprotne ugovorne strane i dužnika.

Kreditni rizik uključuje slijedeće kategorije imovine koje nisu uključene u okviru rizika prinosa:

- Žiro račune u bankama
- Potraživanja od dobavljača
- Potraživanja od reosiguranja

Postoje 2 vrste izloženosti:

- Izloženost tipa 1 – za suprotne strane koje imaju rating (žiro računi, reosiguranje)

- Izloženost tipa 2 – takve suprotne strane nemaju rating (dobavljači)

Iznos u '000 kn	2017		2016	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	675	675	2.197	2.197
izloženost tipa 1	634	634	2.105	2.105
izloženost tipa 2	54	54	120	120
efekt diversifikacije	-13	-13	-28	-28

C.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti podmirenja svojih financijskih obveza prema klijentima i ostalim kreditorima u trenutku kada te obveze dospiju.

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima.

Društvo je likvidno i tijekom godine je zadovoljavalo zakonskim zahtjevima za plaćanjem šteta i ostalih obveza na vrijeme.

Iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije

Obzirom na rizik likvidnosti, očekivana dobit koja je uključena u buduće premije (EPIFP) označava očekivanu sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova koji proizlaze iz očekivanih budućih premija, a nisu prihodovane. Izostanak budućih premija može biti iz bilo kojeg razloga, izuzev osiguranog slučaja, neovisno o zakonskim ili ugovornim pravima ugovaratelja osiguranja da prekine policu.

Na 31.12.2017. EPIFP iznosi 17,38 mil kn.

C.5. Operativni rizik

Operativni rizik

Pod operativnim rizicima Društvo podrazumijeva sve rizike koji za posljedicu mogu imati financijske gubitke, a posljedica su grešaka, propusta, neadekvatnih internih i eksternih procesa, sustavnih grešaka, sukoba interesa, te ostalih vanjskih i/ili unutarnjih utjecaja.

Mjera za procjenu operativnog rizika

Kapitalni zahtjev za operativni rizik, mjeren standardnom formulom, na 31.12.2017. iznosi 9.196 tisuća kn.

Slabo razumijevanje i neuspješno upravljanje operativnim rizicima može uvelike povećati vjerojatnost da neki rizici ostanu neprepoznati i nekontrolirani. Stoga su Uprava, upravitelj rizika i Direktori odgovorni za stvaranje organizacijske kulture koja daje prioritet djelotvornom upravljanju operativnim rizikom te ustrajanju u provođenju dobrih operativnih kontrola.

To za posljedicu ima dodatne alate procjene operativnih rizika sustavom evaluacije rezidualnih rizika detektiranih sustavom unutarnjih kontrola.

Svaki odjel kroz sustav unutarnjih kontrola utvrđuje, analizira i izvješćuje odgovornu osobu za provođenje sustava unutarnjih kontrola i upravitelja rizicima o operativnim rizicima iz njegovog segmenta poslovanja (opisano u točki B.4).

Opis rizika

Općenito, Društvo je u sklopu provođenja sustava unutarnjih kontrola razvilo scenarije za sljedeće podkategorije operativnih rizika:

- Rizik prekida poslovanja
- Rizik gubitka ključne osobe
- Rizik nedostatka osobe/zaposlenika
- Rizik hardware-a i infrastrukture
- Rizik IT softwear-a i sigurnosni rizik
- Rizik modela i kvalitete podataka
- Rizik razvoja IT rješenja
- Rizik vođenja projekata
- Rizik procesa i organizacije
- Ostali pravni rizici i rizici usklađenosti sa zakonom
- Pravni rizik i rizik usklađenosti sa zakonom
- Rizik ljudske pogreške.

Opis tehnika koje se upotrebljavaju za smanjenje rizika te postupci za praćenje učinkovitosti tehnika smanjenja rizika

Društvo nastoji kontrolirati i na najmanju moguću mjeru svesti operativni rizik sljedećim postupcima i sustavima:

- utvrđivanjem operativnih rizika kojima Društvo jest ili bi moglo biti izloženo,
- procjenom efikasnosti kontrola nad tim rizicima,
- procjenom rezidualnog rizika i analizom načina njihovog smanjenja i to:
 - aktivnostima i unutarnjim postupcima za upravljanje operativnim rizicima, uključujući i potporu informacijskog sustava,
 - sustavom ovlaštenja za obavljanje pojedinih poslova unutar Društva koji je definiran organizacijskom strukturom,
 - upravljanjem ljudskim resursima na način da se kod zapošljavanja vodi briga o kompetenciji zaposlenika, a isto tako Društvo provodi kontinuirani proces edukacije svojih zaposlenika,
 - trenutnim nadomještanjem odsutnog zaposlenika,
 - provođenjem aktivnosti za osiguranje kontinuiteta poslovanja, te zaštitu povjerljivih informacija.

Odgovorne osobe u procesu provođenja i ostvarivanja gore navedenih zadataka su:

Funkcija upravitelja rizika koju imenuje Uprava i koja prikuplja podatke o rizicima iz svih područja poslovanja, vrši kontrolu i iste predstavlja Upravi. Za odluke o provođenju mjera u cilju smanjenja operativnog rizika odgovorna je Uprava Društva, dok su direktori Službi

nadležni za provedbu sustava upravljanja operativnim rizicima. Direktori imaju odgovornost, ali i sve potrebne ovlasti da aktivno sudjeluju u načinu određivanja i provođenja mjera koje se odnose na operativne rizike iz njihove poslovne jedinice/Službe.

Direktor Službe treba biti svjestan glavnih aspekata operativnih rizika prisutnih u nadležnoj poslovnoj jedinici, kojim treba djelotvorno upravljati, te isti periodično preispitivati kroz sustav unutarnjih kontrola. U slučaju eskalacije operativnih rizika, upravitelju rizika predlaže mjere za uspješno upravljanje istima.

Temeljem provedene ocjene sustava unutarnjih kontrola, odgovorne osobe (nositelji rizika) predlažu mjere za ovladavanje rizicima. Upravitelj rizicima Upravi društva predstavlja rizični profil i prekoračenja dozvoljenih limita rizika temeljem kojega ona odlučuje koje je rizike Društvo voljno prihvatiti, koje izbjeći, a koje umanjiti. Za rizike koje Uprava odluči izbjeći ili umanjiti, nalaže nositeljima rizika provedbu predloženih mjera.

Te mjere uključuju:

- potporu informatičkog sustava;
- uspostavu automatiziranih procesa;
- optimizaciju postojećih procesa (uključujući i proces prijenosa informacija među odjelima);
- razvoj novih proizvoda;
- promjenu investicijske strategije;
- promjenu kanala prodaje;
- promjenu ugovora o reosiguranju.

Također, kako bi se pratila uspješnost upravljanja operativnim rizicima upravitelj rizicima unutar godine vodi brigu o ispunjenju naloženih mjera o smanjenju rizika. Tijekom navedenog postupka, upravitelj rizicima vodi brigu o trošku provođenja mjera i efikasnosti istog kako bi se ocijenio troškovni efekt mjere.

C.6. Ostali značajniji rizici

U prethodnim točkama opisani su svi značajni rizici.

Dodatno Društvo veliku pažnju posvećuje i rizicima u nastajanju, te kontinuirano radi na dizanju svijesti o postojanju rizika promjene zakonskog okvira vezano za :

- Sustav zaštite podataka i procedure o izmjenama podataka s trećim stranama te usklađenje sa zakonom o zaštiti podataka
- Implementacija IDD regulative
- Nadolazeći IFRS17 standard.

Društvo je započelo procese opisivanja sustava i mjera potrebnih za usklađenje poslovanja prilikom pripajanja društvu Wiener osiguranje. Iskustva Wiener osiguranja u procesu pripajanja i sinergija ljudi svodi rizik pripajanja na prihvatljivu razinu.

C.7. Sve ostale informacije

Osjetljivost na rizik

Društvo je kapitalne zahtjeve u 2017. računalo prema standardnoj formuli. Društvo ne upotrebljava djelomični ni potpuni unutarnji model za izračun solventnog kapitalnog zahtjeva.

U 2017. je Društvo sprovedo analizu osjetljivosti za značajne rizike i sprovedo testiranje otpornosti na stres u sklopu procesa anticipativne procjene vlastitih rizika.

Društvo je sprovedo analizu osjetljivosti kapitalnih zahtjeva na 31.12.2016. temeljem promjena sljedećih parametara:

- Povećanje i smanjenje krivulje prinosa
- Smanjenje rejtinga izdavatelja vrijednosnih papira
- Promjena LLP na 30 godina za EUR (u sklopu LTG analize)
- Promjena MCP na 90 godina (u sklopu LTG analize)
- Promjena UFR za 1% (u sklopu LTG analize)
- Promjenu troškova
- Promjenu stopa raskida

Niti jedan od predefiniраниh šokova nemaju značajan utjecaj na ionako visoki solventni omjer, dok najveći utjecaj ima povećanje kamatnih stopa i povećanje troškova.

U svim tablicama gdje su iznosi prikazani u tisućama kuna, sumarne vrijednosti se mogu razlikovati od sume prikaza pojedinačnih stavaka.

Iznos u '000 kn	BAZNI SCENARIJ	ANALIZA OSJETLJIVOSTI - TRŽIŠNI RIZICI					
		Promjena bezrizične krivulje +100bp	Promjena bezrizične krivulje	smanjenje ratinga za - 1	promjena LLP na 30 godina za EUR	smanjenje ratinga za - 1	smanjenje vrijednosti dionica - 20%
	31.12.2016.						
Omjer solventnosti							
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.554	126.383	141.592	133.554	133.554	133.352	132.785
Potrebni solventni kapital	34.025	32.559	35.589	34.025	34.025	34.439	34.727
Omjer solventnosti	392,52%	388,17%	397,85%	392,52%	392,52%	387,22%	382,36%

Iznos u '000 kn

**BAZNI
SCENARIJ**

ANALIZA OSJETLJIVOSTI - TRŽIŠNI RIZICI

	31.12.2016.	Promjena bezrizične krivulje +100bp	Promjena bezrizične krivulje	smanjenje ratinga za -1	promjena LLP na 30 godina za EUR	promjena MCP na 90 godina	smanjenje vrijednosti dionica - 20%
	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto
Potrebni solventni kapital							
osnovni potrebni solventni kapital	35.216	32.201	35.896	35.216	35.216	35.573	35.543
tržišni rizik	27.570	23.549	26.595	27.570	27.570	27.270	27.225
rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.196	2.196	2.196	2.196	2.196	2.196	2.196
preuzeti rizik životnog osiguranja	14.926	15.769	17.277	14.926	14.926	15.899	15.915
preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	-	-	-	-	-	-	-
preuzeti rizik neživotnog osiguranja	-	-	-	-	-	-	-
rizik nematerijalne imovine	0	0	0	0	0	0	0
diversifikacija	-9.477	-9.313	-10.172	-9.477	-9.477	-9.792	-9.793
operativni rizik	7.505	7.505	7.505	7.505	7.505	7.505	7.505
sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-1.228	0	0	-1.228	-1.228	-1.080	-698
sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-7.469	-7.147	-7.812	-7.469	-7.469	-7.560	-7.623
potrebni solventni kapital	34.025	32.559	35.589	34.025	34.025	34.439	34.727
minimalni potrebni kapital	28.860	28.860	28.860	28.860	28.860	28.860	28.860

U slučaju povećanja kamatnih stopa, vrijednost ulaganja pada brže nego što rastu tehničke pričuve, pa se posljedično i kapital smanjuje. Obratno vrijedi za smanjenje kamatnih stopa. Ostali šokovi nemaju značajan utjecaj zbog male izloženosti portfelja tako predefiniranim šokovima.

Iznos u '000 kn	BAZNI SCENARIJ	ANALIZA OSJETLJIVOSTI - PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA			
		31.12.2016.	Povećanje administrativnih troškova +10%	Smanjenje administrativnih troškova -10%	Povećanje stope raskida osiguranja +10%
Omjer solventnosti					
ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.554	125.663	139.100	134.446	134.049
potrebni solventni kapital	34.025	33.875	34.152	34.069	34.048
omjer solventnosti	392,52%	370,96%	407,30%	394,63%	393,71%

Iznos u '000 kn	BAZNI SCENARIJ	ANALIZA OSJETLJIVOSTI - PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA			
		31.12.2016.	Povećanje administrativni h troškova +10%	Smanjenje administrativni h troškova - 10%	Povećanje stope raskida osiguranja +10%
Potrebni solventni kapital	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto	Bruto
osnovni potrebni solventni kapital	35.216	35.031	35.366	35.268	35.243
tržišni rizik	27.570	27.225	27.832	27.642	27.610
rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.196	2.196	2.196	2.196	2.196
preuzeti rizik životnog osiguranja	14.926	15.124	14.789	14.905	14.912
preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	-	-	-	-	-
preuzeti rizik neživotnog osiguranja	-	-	-	-	-
rizik nematerijalne imovine	0	0	0	0	0
diversifikacija	-9.477	-9.514	-9.451	-9.476	-9.475
operativni rizik	7.505	7.505	7.505	7.505	7.505
sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-1.228	-1.224	-1.222	-1.226	-1.227
sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-7.469	-7.436	-7.497	-7.478	-7.474
potrebni solventni kapital	34.025	33.875	34.152	34.069	34.048
minimalni potrebni kapital	28.860	28.860	28.860	28.860	28.860

Najveće smanjenje solventnog omjera očekivano dolazi iz pretpostavljenog povećanja troškova ponajviše što navedeni šok uzrokuje smanjenje kapitala uslijed povećanja tehničkih pričuva.

Testiranje otpornosti na stres

Glavni rizici koji mogu dovesti u pitanje sve navedene ciljeve su loše ekonomsko okruženje, uključujući okruženje niskih kamatnih stopa, koji mogu uzrokovati smanjenu prodaju višekratnog mješovitog portfelja, odnosno promijeniti plansku strukturu portfelja. Takav razvoj imao bi za posljedicu nisku profitabilnost novog posla i neispunjenje cilja rasta nove višekratne premije.

Izgledno bi manjak nove višekratne premije pokrila jednokratna unit-linked premija. Posljedično, nedostatak obnove rezultirao bi smanjenjem rezultata računa dobiti i gubitka, potrebom za prodajom viška imovine za pokriće tekućih obveza, više rezerve i manje slobodnih raspoloživih sredstava posljedično.

Profitabilnost novih proizvoda bi značajno pala. Stoga je realno i za očekivati da je u ovom scenariju osjetljivost solventnog omjera značajnija negoli u scenariju promjene kamatne stope. Stoga je poslovna strategija Društva značajnu važnost stavila na riziko proizvode u budućim godinama

S ciljem smanjenja gore navedenog rizika, Društvo je odlučilo smanjiti broj proizvoda u ponudi te kontinuirano smanjivati tehničku kamatnu stopu po svojim proizvodima u skladu sa promjenama kamata na tržištu.

Obrnuto testiranje otpornosti na stres (scenarij nesolventnosti)

Društvo je analiziralo moguće uzroke pada solventnog omjera na razinu ispod 125% i zaključilo da bi jedino default države mogao uzrokovati takav učinak.

Iako su ekonomski izgledi za Republiku Hrvatsku pozitivni, Društvo je razmotrilo posljedicu na poslovanje Društva u slučaju defaulta države, s recovery rate od 75%. Iako takav scenarij Društvo ne smatra vjerojatnim, efekti istog bi bili višestruki:

- Društvo u svom portfelju ima značajni udio index linked polica kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja, a isti je direktno vezan za vrijednost državnih obveznica. Iako ugovaratelj u potpunosti snosi rizik takvog ulaganja, reputacijski rizik bi bio značajan.
- Istovremeno bi vrlo vjerojatno došlo i do značajne promjene ponašanja ugovaratelja proizvoda sa štednom komponentom koji bi masovno otkupljivali svoje police.
- Sve navedeno dovelo bi u pitanje likvidnost Društva, a solventni omjer bi uslijed pada kapitala za otprilike 130.000 tisuća kn pao na 3%.

Zbog male vjerojatnosti navedenog scenarija, Društvo ne razmatra uvođenje posebnih mjera upravljanja ovim rizikom.

Društvo je tokom 2017. godine kvartalno provelo provjere sustava limita rizika na sposobnost nosivosti rizika, granicu solventnosti i omjer solventnosti na način definiran Strategijom upravljanja rizicima Društva.

Analiza na sva tri kvartalna izračuna nije pokazala kršenje predefiniranih limita.

Iznosi u '000 kn	31.12.2016.	31.03.2017.	30.06.2017.	30.09.2017.
sposobnost nosivosti rizika	133.554	142.838	141.753	151.158
potrebni solventni kapital	34.025	34.968	32.963	34.384
solventni omjer	392,5%	408,5%	430,0%	439,6%
Kapacitet promjene naspram 2016. prije negoli se upali žuto svjetlo upozorenja (prvo prekoračenje limita)		delta Q1	delta Q2	delta Q3
sposobnost nosivosti rizika	13.355	9.284	-1.085	9.406
potrebni solventni kapital	8.506	943	-2.005	1.421

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

U svim tablicama gdje su iznosi prikazani u tisućama kuna, sumarne vrijednosti se mogu razlikovati od sume prikaza pojedinačnih stavaka.

Bilanca na dan 31. prosinca 2017. u '000 kn.

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada 2017.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada 2016.
	2017.	2017.		2016.	2016.	
Nematerijalna imovina	-	4.401	-4.401	-	5.079	-5.079
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	1.435	1.435	-	2.172	2.172	-
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	753.133	744.028	9.105	660.051	651.116	8.935
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	7.915	7.671	244	8.071	8.069	2
Obveznice	731.804	722.943	8.861	635.693	626.759	8.934
Državne obveznice	731.139	722.278	-	609.991	-	-
Korporativne obveznice	-	-	-	22.602	-	-
Strukturirani dužnički instrumenti	665	665	-	3.100	-	-
Subjekti za zajednička ulaganja	-	-	-	3.403	3.403	-
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	13.414	13.414	-	12.884	12.884	-
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	190.929	190.929	-	212.324	212.324	-
Kredit i hipoteke	476	476	-	433	433	-
Kredit na temelju police	476	476	-	433	433	-
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	-2.163	2.784	-4.947	-1.546	3.443	-4.989
ŽO i ZO sličnog životnom osiguranju, isključujući ZO i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-2.163	2.784	-4.947	-1.546	3.443	-4.989
ŽO, isključujući ZO i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-2.163	-	-2.163	-1.546	-	-1.546
Potraživanja od reosiguranja	208	208	-	269	269	-
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	358	358	-	4.058	4.058	-
Novac i novčani ekvivalenti	2.994	2.994	-	1.871	1.871	-
Ukupna imovina	947.370	947.613	-243	879.632	880.764	-1.132

Obveze	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada 2017.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada 2016.
	2017.	2017.		2016.	2016.	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	555.258	588.366	33.108	469.273	521.155	51.882
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	555.258	-	- 555.258	469.273	-	- 469.273
Najbolja procjena	549.738	-	-	465.223	-	-
Dodatak za rizik	5.520	-	-	4.050	-	-
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	195.616	190.929	-4.687	218.863	212.324	-6.539
Najbolja procjena	194.295	-	-	217.249	-	-
Dodatak za rizik	1.321	-	-	1.614	-	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	82	82	-	76	76	-
Obveze za mirovine	24	24	-	22	22	-
Depoziti reosiguratelja	1.870	1.870	-	2.466	2.466	-
Odgođene porezne obveze	13.290	8.218	-5.072	13.407	5.449	-7.958
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	389	389	-	3.608	3.608	-
Obveze prema osiguranju i posrednicima	26.315	26.315	-	21.924	21.924	-
Obveze prema reosiguranju	36	36	-	180	180	-
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	2.332	2.332	-	2.027	2.027	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	3.292	3.292	-	3.133	3.133	-
Ukupne obveze	798.503	821.853	23.349	734.978	772.364	37.385
Višak imovine nad obvezama	148.867	125.761	23.106	144.654	108.400	36.253

U stavkama tehničkih pričuva – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) prema Solventnosti I uključene su matematička pričuva, rezerva šteta i posebna tehnička pričuva vezane za osiguranje povezano s indeksom ii udjelima u investicijskim fondovima.

D.1. Imovina

Kategorije i vrednovanje imovine

U nastavku su zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine, opisane metode i glavne pretpostavke vrednovanja za potrebe solventnosti.

Nematerijalna imovina

Nematerijalnu imovinu koju nije moguće zasebno prodati te dokazati postojanje vrijednosti, usklađuje se s tržišnom vrijednosti, sukladno Solventnost II principu.

Nematerijalna imovina Društva uključuje kompjuterske programe i licence koji nisu odvojiva imovina te ne postoje dokazi o razmjeni iste ili slične imovine na tržištu na temelju kojih bi se mogla utvrditi utrživa vrijednost ove imovine. S obzirom na navedeno ekonomska vrijednost nematerijalne imovine za potrebe solventnosti iznosi nula kuna.

Odgođena porezna imovina

Odgođeni porezi se priznaju bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između ekonomske vrijednosti imovine i obveza i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođeni porez se računa korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike onda kad će se one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su bili na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika. Ekonomska vrijednost odgođene porezne imovine i obveza za potrebe solventnosti iskazuje se u neto iznosu na poziciji Odgođenih poreznih obveza.

Višak mirovinskih naknada

Društvo ne primjenjuje višak mirovinskih naknada.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

Na poziciji Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu iskazuje se materijalna imovina Društva, oprema Društva, po kojoj zbog svoje pojedinačne nematerijalnosti i specifičnosti manjka relevantnih informacija o trgovanju istima, za potrebe solventnosti vrednuje se po neto knjigovodstvenoj vrijednosti

Materijalna imovina se sastoji od opreme (telefonska oprema, elektronička oprema, namještaj i transportna sredstva) te ostale materijalne imovine i zaliha (knjige i umjetnine, sitan inventar u upotrebi, auto gume) vrednovana po tržišnim principima.

Ulaganja

Nekretnine

Ulaganja u nekretnine obuhvaćaju ulaganja Društva u nekretnine s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine i/ili porasta tržišne vrijednosti ili oboje, a ne radi njezinog korištenja u proizvodnji ili ponudi roba i usluga ili u administrativne svrhe ili prodaje u sklopu redovnog poslovanja. Ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju po stopi od 3,33% godišnje i umanjenje vrijednosti. Neto knjigovodstvena

vrijednost nekretnina preispituje se na svaki datum izvještavanja kako bi se utvrdilo postoje li indikacije umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u nekretnine su za potrebe solventnosti mjere se po tržišnim vrijednostima temeljenim na procjenama neovisnih ovlaštenih procjenitelja s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama.

Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja nekretnina kada aktivno tržište za nekretnine ne postoji ili nije dovoljno razvijeno i time nije moguća uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za iste nekretnine kao ni uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za slične nekretnine uz usklađivanje kako bi se odrazile razlike.

Društvo prilikom uporabe alternativnih metoda vrednovanja upotrebljava tehnike vrednovanja usklađene s tržišnim, prihodovnim ili troškovnim pristupom odnosno pristupom tekućega zamjenskog troška. Društvo odabire metodu koja pruža najreprezentativniju ocjenu iznosa za koji bi se imovina mogla razmijeniti između obaviještenih i voljnih stranaka u transakciji izvršenoj prema tržišnim uvjetima. Za tržišni pristup koriste se cijene i druge odgovarajuće informacije koje stvaraju tržišne transakcije odnosno trenutne cijene na tržištu za nekretnine drugačije prirode.

Na 31.12.2017. provedena je procjena nekretnina od strane vanjskog ovlaštenog procjenitelja i ta se vrijednost koristi kao tržišna za potrebe Solventnosti II.

Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja

Društvo nema udjele u povezanim društvima.

Vlasnički vrijednosni papiri

Fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica temelje se na cijenama s aktivnog tržišta, koje karakteriziraju stvarne i redovne transakcije prema tržišnim uvjetima i čije su cijene neposredno i redovno raspoložive. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao za vrijednosnice koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim uvjetima trgovanja, te usporedbe s drugim sličnim instrumentima.

Obveznice

Dužničke vrijednosnice klasificiraju se prema MRS-u 39 kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospijeca ili financijska imovina raspoloživa za prodaju ovisno o svrsi za koju je dužnička vrijednosnica stečena.

Dužničke vrijednosnice klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka iskazuju se po fer vrijednosti u financijskim izvještajima Društva kao i za potrebe solventnosti. Dužničke vrijednosnice klasificirane kao ulaganja koja se drže do dospijeca iskazuju se po fer vrijednosti za potrebe solventnosti.

Fer vrijednost je njihova prosječna tržišna cijena na datum izvještavanja bez umanjenja za troškove prodaje. Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno (i za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene.

Ukoliko 90 dana nije bilo trgovanja obveznicom ili drugim dužničkim papirom te nema objavljene prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira odnosno cijene zadnje ponude na kupnju za obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, vrednovanje se provodi po amortiziranom trošku primjenom efektivne kamatne stope od zadnje protrgovane cijene. Ukoliko se radi o procjeni fer vrijednosti za obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu tada se pri procjeni fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira potrebno uskladiti prema krivulji prinosa državnih dužničkih vrijednosnih papira, ovisno o valutnoj denominaciji obveznice kojoj se procjenjuje fer vrijednost. Vrijednosnom papiru kojem se analizira tržišna vrijednost potrebno je procijeniti rizičnost, odnosno premiju rizika iznad krivulje prinosa domaćih državnih dužničkih vrijednosnih papira, koji predstavljaju najmanje rizična ulaganja u spomenutoj valuti.

Prema lokalnom računu dobiti i gubitka, Društvo u svom portfelju ima obveznice klasificirane kao HTM (do dospjeća) i AFS (raspoloživo za prodaju). Dok su obveznice u AFS portfelju vrednovane po tržišnoj cijeni, obveznice u HTM portfelju obračunavaju se po amortiziranom trošku. Sve obveznice po Solventnost II principu procjenjuju se po tržišnoj cijeni i uvećano za do tada stečenu kamatu.

Za sve obveznice u portfelju postoji aktivno tržište, obveznice su likvidne i imaju kotirajuće cijene na burzi.

Subjekti za zajednička ulaganja (Udjeli u investicijskim fondovima)

Ulaganja u investicijske fondove klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i kao financijska imovina raspoloživa za prodaju te se vrednuju po fer vrijednosti. Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima može se pouzdano utvrditi na aktivnom tržištu. Na 31.12.2017. Društvo nema udjela u investicijskim fondovima.

Izvedenice

Društvo nema izvedenice

Depozit

Fer vrijednost depozita odražava trenutačna tržišna očekivanja o budućim prinosima. Očekivani budući gotovinski tokovi procjenjuju se uzimajući u obzir kreditne rizike i sve pokazatelje umanjenja vrijednosti. Procijenjena fer vrijednost depozita s fiksnim dospjećem temelji se na diskontiranim novčanih tokovima prema trenutačno važećim kamatnim stopama za depozite sličnog preostalog dospjeća.

Društvo ima depozit u Erste banci, denominiran u kunama s dospjećem 2022. godine. Vrijednost depozita uvećana je za do tada stečenu kamatu.

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

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja obuhvaćaju ulaganja osiguranika u indeks linked proizvode te se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Društvo je formiralo Unutarnji fond koji se sastoji od Vrijednosnice uvećane za stečenu kamatu (po kuponu) na dan početka osiguranja. Osiguratelj Vrijednosnicu drži cijelo vrijeme trajanja osiguranja, te njenoj tržišnoj vrijednosti pripisuje dnevno stečenu kamatu.

Ostala ulaganja

Društvo nema ostalih ulaganja.

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

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja obuhvaćaju ulaganja osiguranika u unit-linked i indeks-linked proizvode te se klasificiraju kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja može se pouzdano utvrditi na aktivnom tržištu.

Kredit i hipoteke

Kredit na temelju police

Vrijednost danih kredita na temelju police jednaka je predujma djela osigurane svote te odražava iznos koji je trenutačno potreban kako bi zamijenila fer vrijednost imovine.

Društvo isplaćuje predujmove dijela osigurane svote uz godišnju kamatu od 5%. Prema lokalnom računu dobiti i gubitka vrijednost ove imovine jednaka je iznosu isplaćenog predujma djela osigurane svote. Isti princip koristi se za potrebe procjene po Solventnosti II. Predujmovi su uvećani za stečenu kamatu.

Kredit i hipoteke pojedincima

Društvo nema kredita i hipoteka prema pojedincima.

Ostali kredit i hipoteke

Društvo nema ostalih kredita i hipoteka.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama za potrebe solventnosti vrednuje se na isti način kao i najbolja procjena za bruto tehničke pričuve, odnosno udio reosiguranja u tehničkim pričuvama iskazuje se kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene računaju se u skladu sa sklopljenim ugovorima o reosiguranju i principima Solventnosti II, a detaljno su opisani u dijelu D.2.

Depoziti kod cedenta

Društvo nema depozita kod cedenata

Potraživanja od osiguranja i posrednika

Premije životnih osiguranja priznaju se na gotovinskoj osnovi. Društvo nema potraživanja od osiguranja i posrednika.

Potraživanje od reosiguranja

Potraživanja od reosiguranja početno se mjere po fer vrijednosti, iskazuju se kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova

Potraživanje od kupaca

Ostala potraživanja uključuju iznose potraživanja od zaposlenika i različitih poslovnih partnera i nisu vezana za osiguranje. Ona također uključuju i iznose potraživanja prema državnim institucijama. Ostala potraživanja se vrednuju po njihovoj nominalnoj vrijednosti s uskladom za vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze

Vlastite dionice (koje se drže izravno)

Društvo ne posjeduje vlastite dionice koje se drže izravno.

Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen

Nije primjenjivo za Društvo.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti vrednuju se po nominalnom iznosu uz uskladu za vjerojatnost neispunjena ugovorne strane. Iskazuju se po fer vrijednosti i mogu se zamijeniti za jednaku ili sličnu imovinu.

Društvo ima otvorene kunske i devizne žiro račune u Erste&Steiermärkische banci te kunski račun u J&T banci.

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

Sva ostala imovina koja nije uključena u druge stavke Imovine, mjeri se po fer vrijednosti ili po nominalnom iznosu uz uskladu za vjerojatnost neispunjena ugovorne strane.

Metodologija vrednovanja – hijerarhija vrednovanja

Vrednovanje imovine i obveza se bazira na tržišnoj vrijednosti. Društvo prilikom vrednovanja imovine i obveza koristi inpute za mjerenje tržišne vrijednosti kategorizirane prema 3 razine hijerarhije:

Razina 1

Imovina se vrednuje uporabom ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu. Kotirana tržišna cijena na aktivnom tržištu omogućuje najpouzdanije vrednovanje imovine i koristi se bez ikakvih prilagodbi kada god je to moguće.

Imovina u Razini 1 se vrednuje na način da se kotirana cijena pomnoži s količinom koju Društvo drži čak i ako dnevni protrgovan volumen ne odgovara količinama koje se drže i čija prodaja bi eventualno mogla utjecati na cijenu.

Razina 2

Ako uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu nije moguća, Društvo vrednuje imovinu uporabom navedenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu.

Razina 3

U situaciji kada postoji vrlo malo ili uopće ne postoji aktivno tržište za imovinu, primjenjuju se alternativne metode vrednovanja. Alternativna metoda primjenjuje se za predumove dijela osigurane svote, gdje ne postoji aktivno tržište, depozite i ulaganja u nekretnine.

2017.	Razina 1	Razina 2	Razina 3
Imovina	'000 kn	'000 kn	'000 kn
nekretnine	-	-	7.915
obveznice - državne i korporativne	731.139	-	-
obveznice - strukturirane	-	665	-
investicijski fondovi	-	-	-
depoziti osim novčanih ekvivalenata	-	-	13.414
ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	-	190.929	-
kreditni po policama	-	-	476
ukupno imovina	731.139	191.594	21.805
2016.	Razina 1	Razina 2	Razina 3
Imovina	'000 kn	'000 kn	'000 kn
nekretnine	-	-	8.071
obveznice - državne i korporativne	632.593	-	-
obveznice - strukturirane	-	3.100	-
investicijski fondovi	3.403	-	-
depoziti osim novčanih ekvivalenata	-	-	12.884
ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	-	212.324	-
kreditni po policama	-	-	433
ukupno imovina	635.996	215.424	21.388

Značajne razlike u vrednovanju imovine

Pregled vrijednosti imovine i značajnih razlika na dan 31. prosinca 2017.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Nematerijalna imovina	-	4.401	-4.401
Materijalna imovina	1.435	1.435	-
Ulaganja	753.133	744.029	9.104
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	190.929	190.929	-
Kredit na temelju police	476	476	-
Iznosi naplativi na temelju ugovora o reosiguranju	-2.163	2.784	-4.947
Ostalo	3.560	3.560	-
Ukupna imovina	947.370	947.614	-244

Pregled vrijednosti imovine i značajnih razlika na dan 31. prosinca 2016.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklada
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Nematerijalna imovina	-	5.079	-5.079
Materijalna imovina	2.172	2.172	-
Ulaganja	660.051	651.116	8.935
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	212.324	212.324	-
Kredit na temelju police	433	433	-
Iznosi naplativi na temelju ugovora o reosiguranju	-1.546	3.443	-4.989
Ostalo	6.198	6.198	-
Ukupna imovina	879.632	880.765	-1.133

Značajne razlike u imovini proizlaze iz vrednovanja nematerijalne imovine, ulaganja i iznosa naplativih na temelju ugovora o reosiguranju.

U slučaju nematerijalne imovine SII vrijednost je manja od SI u iznosu 4.401 tisuća kn, jer se za potrebe SII izvještavanja nematerijalna imovina ne vrednuje.

Razlika kod ulaganja između SII i SI proizlazi iz razlike između knjigovodstvene i tržišne vrijednosti obveznica klasificiranih kao HTM. Tržišna vrijednost tih obveznica je za 9.104 tisuća kn veća od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Usklađenje između Solventnost II i Solventnost I Iznosa koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o osiguranju iznosi 4.947 tisuća kn. Detaljno su opisane u poglavlju D.2.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena procjena ili korištenih osnovica za priznavanje i vrednovanje prema Solventnosti II.

D.2. Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Tehničke pričuve po vrstama osiguranja na 31.12.2017. iznose:

	Životno osiguranje (bez osiguranja povezanog s indeksom)	Životno osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
najbolja procjena	549.738	194.295	744.033
dodatak za rizik	5.520	1.321	6.841
tehnička pričuva	555.258	195.616	750.874

Tehničke pričuve po vrstama osiguranja na 31.12.2016. iznosile su:

	Životno osiguranje (bez osiguranja povezanog s indeksom)	Životno osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
najbolja procjena	465.223	217.249	682.472
dodatak za rizik	4.050	1.614	5.664
tehnička pričuva	469.273	218.863	688.136

Opis osnova, metoda i pretpostavki

Najbolja procjena odnosi se na očekivanu sadašnju vrijednosti budućih novčanih tokova (priljeva i odljeva) koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa.

Najbolja procjena se računa kao suma sljedećih komponenti:

- najbolje procjena obveza po polici;
- troška pružanja opcija i garancija ugovarateljima osiguranja;
- pričuva za prijavljene, a nelikvidirane štete.

Najbolja procjena obveza po polici računa se po svakoj aktivnoj polici na 31.12.2017., uzimajući u obzir tokove novca dok posljednja aktivna polica ne dođe do svog isteka ili bude stornirana. Rezultati projekcije grupirani su prema vrsti osiguranja. Projekcijski period je postavljen na 83 godine i tokovi novca za sljedeće 83 godine se uzimaju u obzir. U obzir se uzimaju sljedeći tokovi novca:

Dolazni tok novca:

- uplate premija.

Izlazni tok novca:

- isplate naknada ugovarateljima (otkup) i korisnicima osiguranja zajedno s dobitkom (smrt, doživljenje, ostale štete);
- troškovi (administrativni, troškovi šteta, obnove, ulaganja).

Projicirani novčani tokovi za izračun najbolje procjene obveza eurskih cjenika obračunavaju se u EUR i preračunavaju u kune. Na dan 31.12.2017. tečaj je iznosio 1 EUR = 7,513648 kn. Projicirani novčani tokovi za izračun najbolje procjene obveza kunskih cjenika obračunavaju se u kunama.

Za diskontiranje projiciranih tokova novca koristi se vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa na 31.12.2017 za kune, bez prilagodbe za volatilnost, dostavljena od Eiopa-e.

Najbolja procjena računa se na bruto osnovi. Negativna najbolja procjena se ne postavlja na 0.

U ukupnu najbolju procjenu uzima se u obzir i pričuva za prijavljene, a nelikvidirane štete za koje pretpostavljamo da će doći na naplatu u sljedećih 12 mjeseci (godinu dana).

Trošak pružanja opcija i garancija ugovarateljima osiguranja proizlazi iz neizvjesnosti kretanja tržišta i kamatnih stopa u budućnosti.

Kako bi projicirali novčane tokove za trajanje police do isteka ili storniranja (iz bilo kojeg razloga – smrt, otkup) potrebno je definirati pretpostavke o kretanju portfelja u budućnosti. Pretpostavke o portfelju dijele se na pretpostavke prvog reda i pretpostavke drugog reda.

Pretpostavke prvog reda su svi oni podaci o polici potrebni za izračun premije i tehničke pričuve. Pretpostavke prvog reda su glavne karakteristike cjenika (troškovi, tablice smrtnosti, tehnička kamatna stopa).

Pretpostavke drugog reda predstavljaju informaciju o kretanju portfelja u budućnosti – najbolja procjena tablica smrtnosti, najbolja procjena troškova (administrativni i troškovi upravljanja, trošak reosiguranja, trošak šteta), najbolja procjena stopa storna (otkupi, storno police zbog neplaćanja), najbolja procjena kapitalizacija.

Dodatno uz pretpostavke drugog reda koriste se tržišne pretpostavke (vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa, prinos na ulaganja, inflacija).

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki korištenih u izračunu tehničkih pričuva.

Značajna pojednostavljena metoda upotrijebljena za izračun tehničkih pričuva:

Obzirom da Društvo ne koristi stohastički model za izračun tehničkih pričuva, trošak pružanja opcija i garancija se računa simplifikacijom temeljenoj na „benchmark“ metodi i definira se kao postotak sadašnje vrijednosti budućih matematičkih pričuva u skladu s kojima su garancije i dane.

Korišteni postotak računa se uzimajući u obzir:

- razine i vrste garancija unutar ugovora o osiguranju;
- kamatne stope;
- tržišne stope;
- razinu rizične imovine;
- nerealizirane kapitalne gubitke/dobitke imovine za pokriće matematičke pričuve;
- valutu;
- usklađenost imovine i obveza;
- odluku uprave o raspodjeli dobiti.

Dodatak za rizik je dodatak na najbolju procjenu, dio tehničke pričuve 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. Za izračun dodatka za rizik koristi se simplifikacija projiciranja SCR-ova gdje se pomoću aproksimacije pojedinih modula (preuzeti rizik životnog osiguranja, operativni rizik, rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane) i podmodula projicira SCR po kalendarskim godinama.

Nesigurnosti

Nesigurnost povezana s vrijednošću tehničkih pričuva se prvenstveno odnosi na to koliko će se buduće stvarno iskustvo razlikovati od najbolje procjene pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuvi. Glavni izvori nesigurnosti su vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa, troškovi, stope storna, stope smrtnosti. Proces izvođenja najbolje procjene pretpostavki se radi s posebnim oprezom i detaljnom analizom čime se osigurava razumijevanje nesigurnosti proizašlih iz izvedenih pretpostavki.

Opis promjene pretpostavke	Utjecaj promjene najbolje procjene tehničkih pričuva
Smrtnost +15%	0,10%
Storno -50%	0,90%
Troškovi +10%	1,15%
Pad krivulje (SII šok)	3,94%

Usporedba tehničkih pričuva

Usporedba tehničkih pričuva po principima Solventnosti II i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima:

	Vrijednost prema Solventnosti II '000 kn	Vrijednost prema Solventnosti I '000 kn	Usklađenje
tehnička pričuva 2017	750.874	779.295	-28.421
tehnička pričuva 2016	688.136	733.480	-45.344

Ukupna tehnička pričuva izračunata po principima Solventnosti II je za 3,6% manja od tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima.

U 2016. godini je ista bila manja za 6,2%.

Razlika proizlazi iz metodologije izračuna. Dok se vrijednost prema Solventnosti I računa sukladno Pravilniku o minimalnim standardima neto prospektivnom metodom, vrijednost prema Solventnosti II računa se korištenjem pretpostavki izvedenih iz vlastitog iskustva i tržišnih faktora (stope storna i kapitalizacija, stope smrtnosti, pretpostavke troškova i inflacije, pretpostavka o budućoj podjeli dobitka ugovarateljima).

U pregledu bilance iz točke D, druge tehničke pričuve (iako se odnose na pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja) dio su pozicije *Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)* prema Solventnosti I.

Razlika tehničke pričuve izračunata po principima Solventnosti II i tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima je manje nego prethodne godine zbog pada vremenske struktura nerizičnih kamatnih stopa na 31.12.2017 za kune. Pad stope uzrokovao je i prosječni prinos na ulaganja manji od prosječne tehničke kamatne stope. Posljedično, tehnička pričuva ne sadrži buduće diskrecijske naknade.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju računaju se simplifikacijom na način da se izračuna očekivana sadašnja vrijednost budućeg toka novca koji proizlazi iz ugovora o reosiguranju, a koji se projicira na temelju ukupnog rezultata Društva proizašlog iz ugovora o reosiguranju.

	Životno osiguranje (bez osiguranja povezanog s indeksom)	Životno osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima
	'000 kn	'000 kn
iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju 2017	-2.163	-
iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju 2016	-1.546	-

Iznos koji se može naplatiti na temelju ugovora o reosiguranja računa kao postotak svote pod rizikom na način da se za svaku vrstu osiguranja izračuna trošak/dobit od reosiguranja u prethodnoj kalendarskoj godini i stavi u omjer sa svotom pod rizikom po vrsti osiguranja. Ostale informacije

Za izračun najbolje procjene ne primjenjuju se uravnotežena prilagodba na relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa i prilagodba zbog volatilnosti. Društvo ne

primjenjuje prijelaznu relevantnu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa kao ni prijelazni odbitak na tehničke pričuve.

D.3. Ostale obveze

Ekonomska vrijednost pojedinih grupa obveza različita je od knjigovodstvene vrijednosti istih iskazana u financijskim izvještajima prema MSFI te proizlazi iz različitih pristupa pri vrednovanju istih za potrebe solventnosti.

Osnove, metode i pretpostavke korištene pri utvrđivanju ekonomske vrijednosti grupa obveza kod kojih postoji razlika između knjigovodstvene i ekonomske vrijednosti objašnjene su u nastavku.

Nepredviđene obveze

Društvo nema nepredviđenih obveza.

Pričuve osim tehničkih pričuva

Obveze po osnovi dugoročnih primanja zaposlenika, kao što su jubilarne nagrade i zakonske otpremnine, iskazuju se u neto iznosu sadašnje vrijednosti obveze za definirana primanja na datum izvještavanja. Za izračun sadašnje vrijednosti obveze koristi se metoda projicirane kreditne jedinice. Kao diskontna stopa koristi se tržišni prinos na državne obveznice na datum izvještavanja.

Obveze za mirovine

Otpremnine kod prijevremenog raskida radnog odnosa priznaju se kao trošak kada postoji dokaz da se Društvo obvezalo, bez realne mogućnosti odustajanja, na primjenu detaljnog formalnog plana koji podrazumijeva ili raskid radnog odnosa prije normalnog datuma umirovljenja ili isplatu otpremnine temeljem ponude koja je dana kao poticaj za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta. Otpremnine za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta priznaju se ako je Društvo dalo ponudu za dobrovoljno napuštanje radnog mjesta, ako postoji vjerojatnost da će ponuda biti prihvaćena, a broj prihvaćenih ponuda moguće je pouzdano procijeniti. Ako otpremnine dospijevaju na isplatu više od 12 mjeseci nakon datuma sastavljanja financijskih izvještaja, diskontiraju se na svoju sadašnju vrijednost

Depoziti reosiguratelja

U skladu s odredbama ugovora o reosiguranju, Društvo zadržava i ulaže reosigurateljni depozit, te plaća kamatu na zadržane depozite. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja i većinom sklapa ugovore s reosigurateljima koji imaju rejting A. Depoziti reosiguranja se mjere po fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

Odgođene porezne obveze

Osnovicu za izračun ekonomske vrijednosti odgođene porezne obveze predstavljaju privremene razlike između ekonomske vrijednosti imovine i obveza te iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Ekonomska vrijednost odgođene porezne obveze računa se primjenom poreznih stopa koje se očekuju primijeniti na privremene razlike onda kad će se

one nadoknaditi ili namiriti, a na osnovi propisa koji su na snazi ili u suštini važeći na datum izvještavanja.

Izvedenice

Društvo nema izvedenice.

Dugovanja prema kreditnim institucijama

Društvo nema obveza prema kreditnim institucijama.

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama

Prilikom vrednovanja financijskih obveza Društvo koristi tehnike određivanja vrijednosti za koje bi se obveze moglo prenijeti ili podmiriti između obaviještenih i voljnih stranaka u transakciji prema tržišnim uvjetima. Ukoliko ne postoji aktivno tržište za financijske obveze ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi na temelju tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem internih tehnika procjene vrijednosti. One uključuju korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama, pozivanje na druge u suštini slične financijske instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što manje se oslanjajući na specifičnosti subjekta. Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa.

Obveze prema osiguranju i posrednicima

Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na obveze prema osiguranicima i posrednicima u osiguranju. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja se mjere po fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

Obveze prema reosiguranju

Obveze reosiguranja su iznosi prema reosigurateljima, osim depozita, koji su povezani s poslovima reosiguranja, osim reosigurateljnog dijela tehničkih pričuva. Uključuju obveze prema reosiguravateljima koji se odnose na isplaćene štete osiguranicima i drugim korisnicima. Mjere se po fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Ostale obveze uključuju iznose obveza prema zaposlenicima i različitim poslovnim partnerima i nisu direktno vezane uz osiguranje. One također uključuju, kao i na strani ostalih potraživanja na imovini, i iznose obveza prema državnim institucijama. Ostale obveze se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti bez obzira na naknadnu promjenu vlastite kreditne sposobnosti.

Podređene obveze

Društvo nema podređenih obveza.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje u bilanci se uobičajeno mjere po fer vrijednosti ili po nominalnom iznosu uz prilagodbu za vjerojatnost ispunjenja obveza od strane druge strane ne uzimajući u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

Značajne razlike u vrednovanju ostalih obveza

Pregled vrijednosti imovine i značajnih razlika na dan 31. prosinca 2017.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklađenje
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
pričuve osim tehničkih pričuva	82	82	-
obveze za mirovine	24	24	-
depoziti reosiguratelja	1.870	1.870	-
odgođene porezne obveze	13.290	8.218	-5.072
financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	389	389	-
obveze prema osiguranju i posrednicima	26.315	26.315	-
obveze prema reosiguranju	36	36	-
obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	2.332	2.332	-
sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	3.292	3.292	-
ukupno ostale obveza	47.630	42.558	-5.072

Pregled vrijednosti imovine i značajnih razlika na dan 31. prosinca 2016.	Vrijednost prema Solventnosti II	Vrijednost prema Solventnosti I	Usklađenje
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
pričuve osim tehničkih pričuva	76	76	-
obveze za mirovine	22	22	-
depoziti reosiguratelja	2.466	2.466	-
odgođene porezne obveze	13.407	5.449	-7.958
financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	3.608	3.608	-
obveze prema osiguranju i posrednicima	21.924	21.924	-
obveze prema reosiguranju	180	180	-
obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	2.027	2.027	-
sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	3.133	3.133	-
ukupno ostale obveza	46.843	38.885	-7.958

Značajne razlike u ostalim obvezama proizlaze iz vrednovanja odgođenih poreznih obveza u iznosu -5.072 tisuća kn.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena u osnovicama za priznavanje i vrednovanje, uključujući upotrijebljene metode i ulazne parametre, za sve značajne kategorije obveza, osim tehničkih pričuva.

Upravljanje imovinom i obvezama

Društvo upravljanje imovinom i obvezama na način da koordinira i nadzire valutnu i ročnu usklađenost imovine i obveza u trenutku dospijeća obveza definiranih ugovorom o osiguranju te usklađenost prinosa po investicijskom portfelju i tehničke kamatne stope. Osim dospijeća u trenutku isteka ugovora, razmatra se dospijeće ostalih opcija i garancija sklopljenih ugovorom o osiguranju poput otkupa, prijevremenog prekida, nastupa osiguranog slučaja itd.

Društvo u svakom trenutku je u mogućnosti osigurati optimalnu usklađenost obveza i imovine u mjeri u kojoj to dozvoljava raspoloživo tržište kapitala, preuzeti rizici Društva te planirani rezultat poslovanja

D.4. Alternativne metode vrednovanja

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

Uporaba tržišnih cijena temelji se na kriterijima za aktivna tržišta, u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 odnosno da su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu od trgovca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Najbolji dokaz fer vrijednosti je kotirana cijena na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Smatra se da financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu te ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema stvarnim tržišnim uvjetima. Ukoliko tržište za imovinu nije aktivno ili vrijednosnice ne kotiraju ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem kotirane tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem alternativnih metoda vrednovanja.

Društvo vrednuje ulaganja u nekretnine, nekretnine za vlastitu upotrebu, depozite kod banaka, zajmove i udjele u povezanim društvima uporabom alternativnih metoda vrednovanja koje uključuju tehnike vrednovanja usklađene s tržišnim, prihodovnim i troškovnim pristupom, ovisno o naravi, namjeni i dostupnosti podataka vezanih uz procijenjenu imovinu kako slijedi:

- tržišni pristup koji se služi cijenama i drugim odgovarajućim informacijama koje stvaraju tržišne transakcije, uključujući jednaku ili sličnu imovinu;
- pristup prihoda koji buduće iznose, poput primjerice novčanih tokova ili prihoda i troškova, pretvara u jedinstveni sadašnji iznos. Fer vrijednost odražava trenutna tržišna očekivanja o tim budućim iznosima;

- troškovni pristup ili pristup tekućega zamjenskog troška odražava iznos koji bi trenutačno bio potreban kako bi zamijenio postojeću nekretninu. S gledišta prodavatelja koji sudjeluje na tržištu, cijena postignuta za imovinu temelji se na trošku kupca koji sudjeluje na tržištu za stjecanje ili izgradnju zamjenske imovine usporedive kakvoće usklađene za zastarjelost.

Informacije sukladno st. 3. čl. 310. Uredbe o područjima iz članka 263. Uredbe

U skladu s prethodno navedenim i u poglavlju D.1.1 Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja najvećim dijelom za vrednovanje nekretnina jer ne postoje tržišne cijene odnosno aktivna tržišta za iste, te dokumentira pretpostavke u procjembenim elaboratima vanjskih ovlaštenih procjenitelja sukladno europskim standardima i internacionalnim standardima, Zakonom o procjeni vrijednosti nekretnina (NN 78/15) i Pravilnikom o metodama procjene vrijednosti nekretnina (NN 105/15), Uredbi o procjeni vrijednosti nekretnina (NN 74/14), Pravilnikom o stalnim sudskim vještacima (NN 38/14) te zakonskim aktima koji uređuju građenje, zemljišne knjige, prostorno uređenje, državnu izmjeru i katastar, vlasništvo te ostalom regulativom koja se odnosi na nekretnine. Elaborat o procjeni vrijednosti nekretnina je pisani dokument u kojem se na jasan i razumljiv način izlažu svi relevantni podaci, procedure, informacije, ograničenja, pretpostavke, opis i analiza postupka vrednovanja i objašnjenja koji su upotrijebljeni kod izrade procjene vrijednosti nekretnine. Sadržaj ovisi o metodologiji koja se primjenjuje, osnovi za procjenu, ali ne može biti manji od minimalnog zahtjeva podataka koji moraju biti izloženi sukladno dobroj poslovnoj praksi, EU standardima te Zakonu o procjeni vrijednosti nekretnina kao i njemu pripadajućem Pravilniku. Društvo pregledava procjembene elaborate odnosno preispituje korištene pretpostavke, metode, ulazne parametre i izračune (vijek, nekretnine uzete za usporedbu, površinu, ZK uložak, opis, prinos, stopu kapitalizacije) te uspoređuje s drugim procjembenim elaboratima kao i dostupnim informacijama o tržištu nekretnina. Društvo je donijelo pravilnik kojim se uređuju i propisuju postupci i procedure, metodologija, procesni koraci, ovlasti i odgovornosti djelatnika, kontrolne točke i mehanizmi, nadzor kvalitete podataka te potrebna dokumentacija u procesu vrednovanja nekretnina za potrebe izrade ekonomske bilance prema regulativi Solventnost II. Pravilnik je donesen s ciljem uspostavljanja i provođenja djelotvornog i pouzdanog sustava vrednovanja nekretnina prema SII koji osigurava upravljanje poslovima pažnjom dobrog stručnjaka i time pisanih pravila, postupaka te uspostavljanja učinkovitog sustava unutarnje kontrole koji uključuje najmanje administrativne postupke, sustav izrade poslovnih knjiga, unutarnje kontrole i sustav izvještavanja.

D.5. Sve ostale informacije

Ostale informacije nisu primjenjive za Društvo.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1. Vlastita sredstva

Ciljevi, politike i postupci upravljanja vlastitim sredstvima

Društvo upravlja kapitalom na način da održi optimalnu strukturu kapitala, zaštititi kapitalnu osnovicu i doda novu ekonomsku vrijednost u skladu sa sustavom upravljanja rizikom Društva. Vlastita sredstva društva za osiguranje obuhvaćaju zbroj osnovnih vlastitih sredstava i pomoćnih vlastitih sredstava. Osnovna vlastita sredstva čine višak imovine nad obvezama prema njihovoj tržišnoj vrijednosti. Pomoćna vlastita sredstva Društva su sredstva koje nisu obuhvaćene osnovnim vlastitim sredstvima, a za koje se može uputiti poziv na plaćanje radi pokrića gubitaka, kao što su akreditivi i jamstva ili obveze na plaćanje trećih osoba prema Društvu. Stavke pomoćnih vlastitih sredstava mogu se uzeti u obzir pri određivanju vlastitih sredstava Društva samo na temelju prethodnog odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Vlastita sredstva čine temeljni kapital i višak sredstava. Vlastita sredstva Društva u cijelosti su klasificirana u 1. kategoriju, neograničena sredstva koja čine temeljni kapital i višak sredstava.

Višak sredstava koji je sastavni dio vlastitih sredstava odnosi se na razliku između ekonomske vrijednosti imovine i obveza Društva umanjenu za temeljni kapital Društva te očekivanu isplatu dijela dobiti tekuće godine vlasnicima.

Vlastita sredstva po iznosu i kategoriji

Vlastita sredstva na dan 31. prosinca 2017.	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
	'000 kn	'000 kn
redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	30.000	30.000
pričuva za usklađivanje	105.457	105.457
ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	133.457	133.457
dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva		
ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.457	133.457
ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	133.457	133.457
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.457	133.457
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	133.457	133.457

Vlastita sredstva na dan 31. prosinca 2016.	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
	'000 kn	'000 kn
redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	30.000	30.000
pričuva za usklađivanje	103.554	103.554
ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	133.554	133.554
dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva		
ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.554	133.554
ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	133.554	133.554
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	133.554	133.554
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	133.554	133.554

Ukupna dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva iznose 133.457 tisuće kn i razvrstana su u Kategoriju 1. Temeljni kapital dioničkog društva iznosi 30.000 tisuća kn podijeljenih na 30.000 redovnih dionica po 1 tisuću kn. Sve su dionice plaćene. Temeljni kapital u cijelosti je dostupan po principu neograničenog vremenskog poslovanja. Pričuve za usklađenje iznose 105.457 tisuće kn. Nije bilo promjena kategorija vlastitih sredstava u odnosu na prošlu godinu.

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR i MCR

	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR		
kategorija 1	36.720	34.025
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	36.720	34.025
	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR		
kategorija 1	28.860	28.860
ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	28.860	28.860

Razlika između vlasničkog kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška sredstava u odnosu na obveze izračunate za potrebe solventnost

	2017.	2016.
	'000 kn	'000 kn
višak imovine nad obvezama	148.867	144.654
predvidive dividende, raspodjele i naknade	13.410	11.100
ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	30.000	30.000
pričuva za usklađivanje	105.457	103.554
očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	17.379	40.973
ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	17.379	40.973
kapital i rezerve prema Solventnosti I	125.761	108.400

Razlika između vlasničkog kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva 125.761 tisuća kn i viška sredstava u odnosu na obveze izračunate za potrebe solventnosti 148.867 tisuća kn iznosi 23.106 tisuća kn.

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Solventni i minimalni potrebni kapital

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
potrebni solventni kapital	36.720	34.025
minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	3,69	3,93
omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	4,69	4,63

Potrebni solventni kapital prema modulima rizika

Iznosi u '000 kn	Bruto potrebni solventni kapital
tržišni rizik	29.306
rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	676
preuzeti rizik životnog osiguranja	13.793
preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	-
preuzeti rizik neživotnog osiguranja	-
diversifikacija	-8.191
rizik nematerijalne imovine	-
Osnovni potrebni solventni kapital	35.584
Izračun potrebnog solventnog kapitala	
operativni rizik	9.196
sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-
sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-8.060
potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	-
potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	36.720
već utvrđeni kapitalni dodatak	-
potrebni solventni kapital	36.720

Pojednostavljeni izračuni

Društvo ne upotrebljava pojednostavljene izračune standardne formule.

Specifični parametri za Društvo

Društvo ne upotrebljava specifične parametre u skladu s člankom 104. Stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

Ulazni podaci za izračun minimalnog potrebnog kapitala

Za izračun minimalnog potrebnog kapitala Društvo koristi sljedeće ulazne informacije:

- tehničke pričuve neto od reosiguranja
- svotu pod rizikom neto od reosiguranja
- potrebni solventni kapital.

Izmjene tijekom izvještajnog razdoblja

U izvještajnom razdoblju nije bilo značajne izmjene potrebnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala.

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

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira primjenjuje se na obveznicu strukturiranu od dioničkih indeksa te materijalnu imovinu.

SCR za rizik vlasničkih vrijednosnih papira iznosi 22% i linearno povećava na 39% uvećano za simetričnu prilagodbu za Kategorija 1 vlasničkih vrijednosnih papira i 49% uvećano za simetričnu prilagodbu za Kategorija 2 vlasničkih vrijednosnih papira.

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

Društvo izračunava kapitalne zahtjeve prema standardnoj formuli.

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

Društvo je usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

E.6. Sve ostale informacije

Skupština je tijekom godine izglasala dividende u iznosu od 13.410 tisuća kuna, odnosno 447 kuna po dionici koje su isplaćene prije kraja godine.

Prilog I Godišnje kvantitativne informacije Erste osiguranja Vienna Insurance Group d.d. na dan 31.12.2017.

PRILOG I. (u tisuću)

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	1.434
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	753.133
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	7.915
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	0
Obveznice	R0130	731.804
Državne obveznice	R0140	731.139
Korporativne obveznice	R0150	0
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	665
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	0
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	13.414
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim	R0220	190.929
Kredit i hipoteke	R0230	476
Kredit na temelju police	R0240	476
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	-2.163
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	0
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	0
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	-2.163
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	-2.163
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	0
Potraživanja od reosiguranja	R0370	208
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	358
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	2.994
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	0
Ukupna imovina	R0500	947.370

PRILOG I. (u tisuću)

S.02.01.02

Bilanca

Obveze		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	0
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	0
Dodatak za rizik	R0550	0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	0
Dodatak za rizik	R0590	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	555.258
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	555.258
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	549.738
Dodatak za rizik	R0680	5.520
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	195.616
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	194.295
Dodatak za rizik	R0720	1.321
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	82
Obveze za mirovine	R0760	24
Depoziti reosiguratelja	R0770	1.870
Odgodene porezne obveze	R0780	13.290
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	389
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	26.315
Obveze prema reosiguranju	R0830	36
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	2.332
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	3.292
Ukupne obveze	R0900	798.503
Višak imovine nad obvezama	R1000	148.867

PRILOG I. (u tisuću)

S.05.01.02

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja					Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	
Zaračunate premije									
Bruto	R1410		171.831	0	10.494				182.325
Udio reosiguratelja	R1420		1.451	0	120				1.571
Neto	R1500		170.380	0	10.374				180.754
Zaradene premije									
Bruto	R1510		171.924	0	10.452				182.376
Udio reosiguratelja	R1520		1.485	0	119				1.603
Neto	R1600		170.439	0	10.333				180.772
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610		91.878	28.016	253				120.147
Udio reosiguratelja	R1620		-383	0	-6				-389
Neto	R1700		92.261	28.016	259				120.536
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710		63.895	-22.896	4.125				45.124
Udio reosiguratelja	R1720		-12	0	3				-9
Neto	R1800		63.907	-22.896	4.122				45.133
Nastali izdaci	R1900		32.419	0	2.045				34.464
Ostali izdaci	R2500								360
Ukupni izdaci	R2600								34.824

PRILOG I. (u tisuću)

S.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. osiguranje povezano s udjelima u investicijskim					
			C0020	C0030	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0060				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0090	C0100	C0150
					C0040	C0050					C0070	C0080			
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010														
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020														
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik															
Najbolja procjena															
Bruto najbolja procjena	R0030	546.617		194.295			3.121			744.033					
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	-1.840					-323			-2.163					
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	548.457		194.295			3.444			746.196					
Dodatak za rizik	R0100	5.222	1.321		299					6.841					
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva															
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110														
Najbolja procjena	R0120														
Dodatak za rizik	R0130														
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	551.839	195.616			3.420				750.874					

PRILOG I. (u tisuću)
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	30.000	30.000		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	0	0		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0		0	0	0
Višak sredstava	R0070	0	0			
Povlaštene dionice	R0090	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	R0130	105.457	105.457			
Podređene obveze	R0140	0		0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0				0
Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, akoje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0	0	0	0
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	0				
Odbici						
Odbitak za sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama	R0230	0	0	0	0	
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	135.457	135.457	0	0	0
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0			0	
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	0			0	
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0			0	0
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0			0	0
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0			0	
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0			0	0
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0			0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0			0	0

PRILOG I. (u tisuću)

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	135.457	135.457	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	135.457	135.457	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	135.457	135.457	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	135.457	135.457	0	0	
Potrební solventni kapital	R0580	36.720				
Minimalni potrebni kapital	R0600	28.860				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	368,9%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	469,4%				

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	148.867	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	13.410	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	30.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0	
Pričuva za usklađivanje	R0760	105.457	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	17.379	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	0	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	17.379	

PRILOG I. (u tisuću)

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Poje dnostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	29.306		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	676		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	13.793		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	0		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	0		
Diversifikacija	R0060	-8.191		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	35.584		

Izračun potrebnog solventnog kapitala		C0100
Operativni rizik	R0130	9.196
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-8.060
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	0
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	36.720
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	0
Potrebni solventni kapital	R0220	36.720
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	R0440	0

PRILOG I. (u tisuću)

S.28.01.01

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

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

		C0040
MCR(L) Rezultat	R0200	21.828

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	548.457	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	194.295	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	3.444	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		146.628

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	21.828
Potrebni solventni kapital	R0310	36.720
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	16.524
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	9.180
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	16.524
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	28.860
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	28.860