

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

2018

Zagreb, 18.04.2019.

SAŽETAK	4
A. POSLOVANJE I REZULTATI	5
A.1. Poslovanje.....	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika osiguranja	7
A.3. Rezultat ulaganja.....	8
A.4. Rezultat iz ostalih aktivnosti	9
A.5. Ostale informacije.....	9
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	10
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	10
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	15
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti	15
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	19
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	23
B.6. Aktuarska funkcija	24
B.7. Izdvajanje poslova.....	24
B.8. Ostale informacije.....	26
C. PROFIL RIZIČNOSTI	27
C.1. Uvod.....	27
C.2. Preuzeti rizik osiguranja	28
C.3. Tržišni rizik	30
C.4. Kreditni rizik.....	32
C.5. Rizik likvidnosti.....	33
C.6. Operativni rizik.....	34
C.7. Ostali značajni rizici.....	34
C.8. Ostale informacije.....	34
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	35
D.1. Imovina.....	36
D.2. Tehničke pričuve	40
D.3. Ostale obveze	43
D.4. Alternativne metode vrednovanja.....	44
D.5. Ostale informacije.....	44
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM	45
E.1. Vlastita sredstva	45
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	48
E.3. Korištenje podmodula rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva.....	51
E.4. Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	51
E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost potrebnim solventnim kapitalom.....	51
E.6. Ostale informacije.....	51
F. PRILOG	52

POPIS NAJČEŠĆIH KRATICA

Tablica u nastavku sažima glavne kratice upotrijebljene u izvješću

Kratica	Opis
ALM	Upravljanje imovinom i obvezama
BEL	Najbolja procjena: najbolja procjena tehničkih pričuva primjenjujući načela S2 za izračun
BSCR	Osnovni potrebni solventni kapital
CIC	Dopunska identifikacijska oznaka: oznaka EIOPA-e upotrijebljena za klasifikaciju finansijske imovine
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
GWP	Zaračunate bruto premije
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga
MRS / MSFI	Međunarodni računovodstveni standardi / Međunarodni standardi finansijskog izvješćivanja
MCR	Minimalni potrebni kapital
ORSA	Procjena vlastitih rizika i solventnosti
QMP	Kotirana tržišna cijena
QRT	Obrazac kvartalnog kvantitativnog izvještavanja
RM	Dodatak za rizik
SCR	Potrebni solventni kapital
SII	Solventnost II
UL	Ugovori o osiguranju kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja
VA	Prilagodbe volatilnosti

SAŽETAK

OTP Osiguranje d.d. pripremilo je Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2018. godinu u skladu sa Zakonom o osiguranju, Delegiranom uredbom Europske komisije 2015/35 i smjernicama o izvješćivanju i javnoj objavi izdanim od strane Europskog tijela za osiguranje i strukovne mirovine. Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju prikazuje razinu detalja koja omogućuje čitatelju sveobuhvatni prikaz solventnosti i finansijskog stanja OTP Osiguranja d.d. na 31. prosinca 2018. godine, te obrađuje sljedeće teme u niže navedenim poglavljima:

A: Poslovanje i rezultati

Poglavlje daje uvid u pravni oblik Društva, vlasničku strukturu i pripadnost OTP Grupi. OTP Osiguranje d.d. registrirano je za prodaju životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj. Društvo vrši prodaju isključivo putem banko kanala i to unutar OTP Grupe. Društvo je u 2018. godini nastavilo trend pozitivnog poslovanja ostvarivši neto dobit u iznosu od 2.133 tisuće kuna.

Detaljan pregled poslovnih rezultata Društva usporedno s prethodnim razdobljem vidljiv je u poglavlju Poslovanje i rezultati, i to pregled rezultata preuzimanja osiguranja u 2018. godini značajnog manjeg u odnosu na 2017. godinu, zajedno sa detaljnim pregledom ostvarenog rezultata ulaganja u 2018. godini u iznosu od 3.988 tisuća kuna. Također osim navedenih rezultata, poglavje obrađuje i rezultat iz ostalih prihoda i rashoda ostvarenih u 2018. godini u iznosu od 359 tisuća kuna.

B: Sustav upravljanja

Ovo poglavje opisuje uspostavljeni sustav upravljanja OTP Osiguranja d.d. Poglavlje daje uvid u organizacijsku strukturu Društva, uspostavljene funkcionalne linije i odgovornosti Uprave, Nadzornog odbora i ostalih organizacijskih jedinica Društva. Poglavlje opisuje uspostavljeni sustav upravljanja rizicima, gdje se u detalje opisuje strategija upravljanja rizicima, politike upravljanja rizicima, uspostavljeni procesi upravljanja rizicima Društva, te pregled ORSA procesa. Poglavlje završava s pregledom uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola, funkcije unutarnje revizije i aktuarske funkcije, te općih načela i sustava izdvajanja usluga vanjskim pružateljima usluga.

C: Profil rizičnosti

Društvo mjeri, prati i upravlja rizikom prema standardnoj formuli definirano Delegiranom uredbom Europske komisije 2015/35. U skladu sa navedenim potrebeni solventni kapital Društva na 31. prosinca 2018. godine iznosi 24.975 tisuća kuna te je manji u odnosu na prethodnu godinu za 33% odnosno 12.440 tisuća kuna, iako je vidljivo smanjenje rizika kroz gotovo sve module, najznačajniji utjecaj ima smanjenje Preuzetog rizik životnog osiguranja za 15.269 tisuća kuna i tržišnog rizika za 5.433 tisuće kuna. Poglavlje daje kvalitativne i kvantitativne informacije o izloženosti Društva riziku preuzimanja osiguranja, tržišnim rizicima, naročito riziku koncentracije i operativnom riziku, te osjetljivosti Društva na pojedine rizike i tehnike ublažavanja istih.

D: Vrednovanje za potrebe solventnosti

Poglavlje vrednovanje za potrebe solventnosti daje uvid u pretpostavke i tehnike vrednovanja bilance Društva prema metodologiji Delegirane uredbe, te usporedbe sa statutarnom bilancem vrednovanom prema Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Poglavlje opisuje kvantitativne i kvalitativne razlike u navedenim metodologijama vrednovanja, gdje se najveći dio razlika odnosi na izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima (MSFI) i izračuna istih prema Delegiranoj uredbi 2015/35.

E: Upravljanje kapitalom

OTP Osiguranje na dan 31. prosinca 2018. godine ima omjer solventnosti 315%, dok prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala iznose 78.653 tisuće kuna. Sva prihvatljiva vlastita sredstva Društva klasificirana su u razinu 1, kako je definirano Delegiranom uredbom 2015/35. Također ovo poglavje daje informaciju o vlasatim sredstvima Društva na dan 31. prosinca 2018. godine, pružajući kvantitativni i kvalitativni opis vlastitih sredstava.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. Poslovanje

OTP Osiguranje d.d. (dalje u tekstu OTP Osiguranje ili Društvo) je dioničko društvo s temeljnim kapitalom u iznosu od 40.900.000,00 kuna plaćenim u cijelosti. Društvo je u 100% vlasništvu OTP Banke Hrvatska d.d. Sjedište Društva je u Ulici grada Vukovara 284, 10000 Zagreb a telefonski broj centrale je +385 (1) 6327 944. Glavna djelatnost društva OTP Osiguranja je sklapanje polica životnog osiguranja.

A.1.1. Nadzorno tijelo

Nadzorno tijelo OTP Osiguranja je Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (dalje u tekstu HANFA), Ulica Franje Račkog 6, 10000, Zagreb.

A.1.2. Vanjski revizori

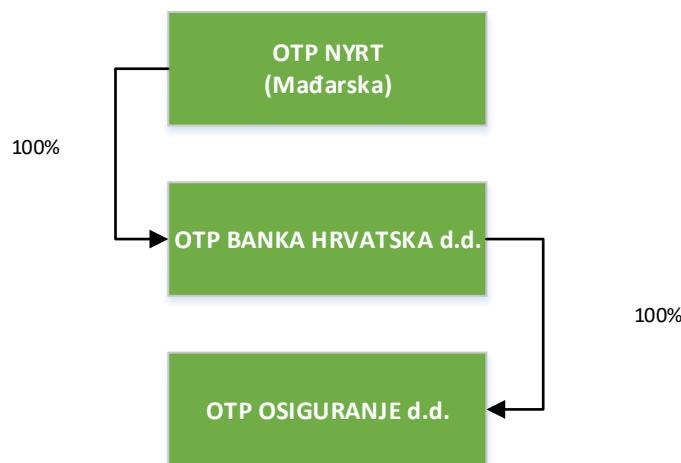
Reviziju finansijskih izvješća OTP Osiguranja obavljaju vanjski revizori na godišnjoj razini koje imenuje Glavna skupština dioničara za razdoblje od jedne godine. Revizor Društva za 2018.godinu je :

Deloitte d.o.o.

**ZagrebTower
Radnička cesta 80
Zagreb 10000
Hrvatska**

A.1.3. Pozicija OTP Osiguranja unutar OTP Grupe

Na dan 31. prosinca 2018. OTP Osiguranje dio je OTP Grupe te je u 100% vlasništvu OTP banke Hrvatska d.d. Niža slika daje pregled vlasničke strukture OTP Osiguranja d.d.



A.1.4. Djelatnost i teritorij

OTP Osiguranje nudi proizvode životnog osiguranja u dva glavna segmenta: mješovito osiguranje i osiguranje za slučaj smrti. OTP Osiguranje nudi navedene proizvode isključivo banko kanalom, odnosno prodajom putem OTP banke Hrvatska d.d.

Pregled bruto zaračunate premije (GWP) za tekuću i prethodnu godinu prikazano po glavnim segmentima proizvoda:

(u tisućama kuna, osim %)	2018.		2017.	
Zaračunate bruto premije	43.384	100%	44.868	100%
- Mješovito osiguranje	10.697	25%	11.557	26%
- Osiguranje za slučaj smrti	32.687	75%	33.312	74%

A.1.5. Ključni poslovni događaji

Integracija poslovanja u OTP Banka Hrvatska

Već od siječnja 2018. godine Društvo je započelo s plasmanom polica u OTP Banci Hrvatska d.d. Zadar, uz Splitsku banku d.d., Split, članicu OTP Grupe. Mreža poslovnica OTP Banke školovana je u opsegu svih licenciranih djelatnika za prodaju osiguranja, te je Društvo priključeno u mrežni sustav OTP banke za potrebe poslovanja s prodajnom aplikacijom Društva. U dijelu praćenja potreba klijenata OTP banke u poslovanju s kreditima razvijen je jedan novi riziko proizvod životnog osiguranja.

Krajem 2018 došlo je do pripajanja Splitske banke OTP Banci, što je adekvatno pratila i modifikacija operativnih procesa u podršci prodaji, prodajnim alatima i sustavima Društva.

Regulatorni okvir

Društvo je provelo sve pripreme i u svim dijelovima poslovanja uskladimo svoje procese i politike te usvojilo procedure za potrebe usklađenja s GDPR Regulativom u prvom dijelu godine a u drugom dijelu sa Zakonom o osiguranju koji je dopunjeno u postupku usvajanja EU Direktive o distribuciji osiguranja (IDD) u zakonodavstvo RH.

Završna faza internalizacije SII procesa

Započet u 2017. godini projekt internalizacije SII procesa u Društvu dovršen je pripremom i isporukom godišnjeg izvješća u travnju te daljnjim izradama i isporukama kvartalnih izvješća tijekom 2018. godine.

Tržište osiguranja

Tržište životnih osiguranja u 2018. godini bilježi značajan rast od 6,6%, odnosno 194,0 milijuna kuna u odnosu na prethodno razdoblje, gdje u 2018. godini glavni pokretač rasta predstavlja prodaja Mješovitog osiguranja uz rast bruto zaračunate premije od 284,7 milijuna kuna odnosno 15,80% u odnosu na prethodno razdoblje, uzrokovano značajnim rastom jednokratne premije od 365,5 milijuna kuna, odnosno čak 79,15%.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika osiguranja

Sljedeće tablice prikazuju rezultat preuzimanja rizika kako je izvešteno u Obrascu kvantitativnog izvešćivanja (QRT S.05.01).

(u tisućama kuna)	2018.	2017.	U odnosu na prethodnu godinu	U odnosu na prethodnu godinu (%)
Zaračunate bruto premije	43.384	44.868	(1.484)	(3)%
Premija predana u reosiguranje	(429)	(438)	9	(2)%
Promjene prijenosne premije	(42)	31	(73)	(235)%
Neto štete	(18.689)	(8.529)	(10.160)	119%
Promjene u ostalim tehničkim pričuvama	(5.049)	(3.895)	(1.154)	30%
Trošak pribave i Administrativni troškovi	(20.920)	(27.531)	6.611	(24)%
Rezultat preuzimanja osiguranja (bez rezultata ulaganja)	(1.745)	4.506	(6.250)	(139)%

U 2018. OTP Osiguranje je ostvario rezultat preuzimanja rizika u iznosu od (1.745) tisuća kuna što predstavlja smanjenje za 6.250 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu, ponajviše uslijed povećanja neto šteta za 119% i povećanja promjena ostalih tehničkih pričuva za 30%, korigirano za 24% smanjenje administrativnih troškova i troškova pribave

Društva. Kako je navedeno u prethodnoj tablici kada bi Društvo uključuli rezultat ulaganja ispred pričuva Rezultat preuzimanja osiguranja u 2018. godini bi bio pozitivan. Detalji u svezi rezultata ulaganja vidljivi su u nastavku Poglavlja.

Sljedeća tablica prikazuje rezultat preuzimanja rizika prema najznačajnijim vrstama osiguranja

(u tisućama kuna)	2018.	2017.	U odnosu na prethodnu godinu	U odnosu na prethodnu godinu (%)
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	(779)	(2.292)	1.513	(66)%
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	63	(10)	73	(730)%
Ostala životna osiguranja	(1.029)	6.808	(7.837)	(115)%
Ukupno (bez rezultata ulaganja)	(1.745)	4.506	(2.761)	(66)%

Rezultat preuzimanja rizika značajno je pod utjecajem rezultata Ostalih životnih osiguranja, gdje je u 2018. godini ostvareno smanjenje rezultata preuzimanja rizika u iznosu od 7.837 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu, najvećim dijelom uslijed lošijeg štetnog rezultata.

A.3. Rezultat ulaganja

Ulaganja Društva najvećim dijelom se odnose na ulaganja ispred tehničkih pričuva, gdje izloženost prema državnim obveznicama Republike Hrvatske čini ukupno 61% portfelja. Ulaganja ispred Vlasničkog kapitala najvećim dijelom odnose se na depozite.

Sljedeća tablica daje pregled investicija OTP Osiguranja po glavnim kategorijama finansijske imovine (CIC kodifikacija) kako je prikazano u Izvještaju o finansijskom položaju u sklopu Godišnjih finansijskih izvještaja Društva i Solventnosti II bilanci u sklopu QRT-ova (obje po tržišnoj vrijednosti) za tekuću i prethodnu godinu:

(u tisućama kuna)	2018.		2017.	
	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju
Investirana imovina	162.300	99%	158.359	99%
1 Državne obveznice	99.384	61%	93.288	59%
4 Investicijski fondovi	20.950	13%	12.214	2%
7 Novac i depoziti	41.966	26%	52.857	38%
Investirana imovina – vezana za Unit Link proizvode	883	1%	938	1%
4 Investicijski fondovi	883	1%	938	1%
Ukupno	163.183	100%	159.297	100%

Najveći dio rezultata ulaganja realiziran je ulaganjima ispred tehničkih pričuva i to kamatonosnim prihodima s osnove plasmana u državne obveznice.

Pregled rezultata ulaganja prema prirodi prihoda/rashoda i izvoru sredstava za 2018. godinu usporedno s prethodnim razdobljem je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Prihod od kamata	4.883	4.771
Neto tečajne razlike	(936)	(430)
Nerealizirani dobici/ (gubici)	(43)	37
Realizirani dobici/ (gubici)	28	2
Ostali prihodi i rashodi koje se odnose na ulaganja	56	72
Neto finansijski prihod	3.988	4.451
<i>od čega ulaganja ispred Tehničkih pričuva</i>	2.864	3.363
<i>od čega ulaganja ispred Unit linked pričuva</i>	(41)	14
<i>od čega ulaganja ispred Kapitala</i>	1.165	1.074

Niža tablica prikazuje pregled rezultata ulaganja prema vrsti imovine:

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
1 Državne obveznice	2.905	3.242
4 Investicijski fondovi	15	111
7 Novac i depoziti	1.068	1.098
Ukupno	3.988	4.497

A.3.1. Rezultat ulaganja – utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit

U 2018. godini, promjena tržišne vrijednosti ulaganja rezultirala je nerealiziranim gubitkom u iznosu od 2.115 tisuća kuna (U 2017. godina gubitkom u iznosu od 402 tisuće kuna), najvećim dijelom uslijed smanjenja tržišne vrijednosti obvezničkog portfelja klasificiranog kao raspoloživo za prodaju.

A.3.2. Ulaganja u sekuritizaciju

Na 31. prosinca 2018. investicijski portfelj OTP Osiguranja ne uključuje ulaganja u sekuritzaciju.

A.4. Rezultat iz ostalih aktivnosti

Donja tablica prikazuje ostale prihode i rashode koji su doprinijeli neto dobit OTP Osiguranja za tekuću i prethodnu godinu.

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Ostali prihodi	402	930
Ostali rashodi	(43)	-
Rezultat ostalih aktivnosti	359	930
Porez na dobit	(470)	(1.794)

Društvo je za potrebe poslovanja ugovorom o zakupu poslovnog prostora zakupilo poslovne prostorije u kojima obavlja svoju osnovnu djelatnost. Također na 31. prosinca 2018. godine Društvo ima jedan aktivan ugovor o najmu osobnog vozila za potrebe poslovanja.

A.5. Ostale informacije

Sve materijalno značajne informacije u svezi poslovanje i rezultata objavljenje su u prethodnim odjeljcima ovog poglavlja.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Upravljačka tijela i ključne funkcije

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova Društvo je u skladu s Direktivom Solventnost II i Zakonom o osiguranju uspostavilo učinkovit i pouzdan sustav upravljanja što uključuje organizacijsku strukturu s jasnom podjelom odgovornosti i linijama izveštavanja, te procjenjuje da je implementirani sustav upravljanja Društvom adekvatan.

B.1.1. Glavna skupština

Glavnu skupštinu Društva čine dioničari Društva. Glavna skupština Društva redovno se održava najmanje jednom godišnje, a može se sastati i izvanredno, u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Glavnu skupštinu saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor odobri odluke koje trebaju biti usvojene na sjednici Skupštine na temelju Statuta ili pripadajućih zakona. U radu Glavne skupštine Društva sudjeluju dioničari Društva, Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva. Glavna skupština Društva odlučuje o izboru i opozivu Nadzornog odbora Društva, raspodjeli dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora Društva, izmjenama i dopunama Statuta Društva, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva, i drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena na odlučivanje temeljem zakona, posebnih propisa ili Statuta Društva.

B.1.2. Nadzorni odbor

Sastav Nadzornog odbora

Broj članova Nadzornog odbora određuje se Statutom ili odlukom Glavne skupštine Društva. Na dan 31.12.2018. godine Društvo je imalo 3 člana Nadzornog odbora.

Mandat Predsjednika i Podpredsjednika u pravilu se podudara s njihovim mandatima kao članovima Nadzornog odbora. Podpredsjednik ima ovlasti i odgovornosti Predsjednika samo kad je Predsjednik sprječen obaviti svoje dužnosti.

Predsjednik ili Podpredsjednik mogu podnijeti ostavke ali ne u okolnostima u kojima bi Društvo moglo pretrpjeti materijalni ili nematerijalni gubitak.

Član Nadzornog odbora može u svojoj odsutnosti izdati pisano punomoć drugom članu Nadzornog odbora ili osobi koja nije član Nadzornog odbora da ga zastupa na određenom sastanku Nadzornog odbora ili na bilo kojem odboru istoga. Punomoć ne smije biti opća i prenosiva.

Ovlaštenja, prava i obveze Nadzornog odbora

Nadzorni odbor ima prvenstveno ovlaštenje za nadziranje upravljanja poslovanjem Društva. To ovlaštenje, tj. prava i obveze u svojstvu nositelja funkcije osnovnog nadziranja svih poslovnih događaja u Društvu zajednički će obaviti članovi Nadzornog odbora, koji djeluju kao jedno jedinstveno tijelo.

Nadzorni odbor obavlja dodijeljene zadatke nadziranja tekućih poslovnih događaja i ovlašten je provesti privremeni (preventivni) nadzor, što bez ograničenja uključuje davanje savjeta, preporuka, prijedloga i poduzimanja drugih aktivnosti u korist i u interesu Društva.

Prava i obveze Nadzornog odbora definirani su primjenjivim zakonskim i podzakonskim propisima kojima se uređuje:
a) organizacija Društva, b) poslovanje Društva, c) revizija i računovodstvo poslovnih subjekata, kao i opći akti Društva.

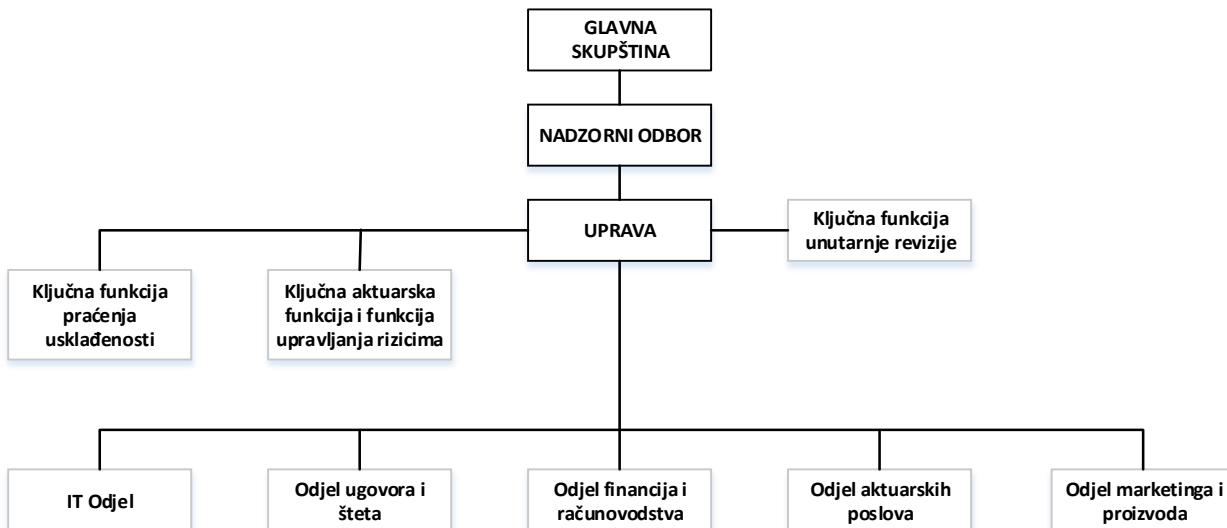
Nadzorni odbor, uz ostalo,

- imenuje i razrješuje članove Uprave;
- potpisuje ugovore s članovima Uprave kojima se uređuje rad članova Uprave;
- ako je potrebno, saziva Skupštinu dioničara;
- donosi izmijenjeni tekst Statuta na temelju odluke Glavne skupštine, ali samo u smislu uredničke politike;
- donosi Poslovnik o radu Nadzornog odbora;
- donosi Poslovnik o radu svojih ostalih odbora;
- daje prethodnu suglasnost Upravi za obavljanje određenih vrsta poslova ili poduzimanja određenih radnji, sve u skladu s Statutom Društva;
- odobrava strategije, politike o rizicima i upravljanja Društva;

- odobrava radnje koje predlaže Uprava u okviru ORSA;
- izdaje naloge revizorima za reviziju godišnjih finansijskih izvješća Društva;
- zajedno sa Upravom Društva odobrava godišnja finansijska izvješća Društva;
- provodi ostale zadaće u skladu sa Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim zakonskim propisima koji se odnose na poslovanje Društva.

Nadzorni odbor, u pravilu, prihvata mišljenja i daje mišljenja o upravljanju Društvom i svim aktivnostima Uprave, bez obzira na prirodu takvog djelovanja.

U nastavku je prikazana organizacijska shema Društva na dan 31. prosinca 2018. godine.



Tijekom godine nije bilo značajnih promjena u organizacijskoj shemi Društva.

B.1.3. Uprava

Uprava Društva sastoji se od dva člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave. Članove Uprave imenuje Nadzorni odbor. Članovi Uprave na dan 31. prosinca 2018. godine bili su:

1. Mladen Gavrančić, predsjednik Uprave Društva,
2. Marinko Šanto Miletić, član Uprave Društva.

Uprava vodi poslovanje Društva pažnjom savjesnog gospodarstvenika u skladu sa Zakonom o osiguranju, drugim relevantnim zakonskim i podzakonskim propisima, odlukama Glavne skupštine i Nadzornog odbora, Statutom i Poslovnikom o radu Uprave. Uprava, sukladno Poslovniku o radu Uprave, odluke donosi na sjednicama, a može donositi i odluke pisanim putem, bez održavanja sjednica.

Uprava donosi strateške smjernice Društva i prati njihovu provedu uz pomoć Menadžmenta i posebnih odbora Društva, čija je misija pružati pomoć Upravi pri donošenju odluka.

Sastanci višeg rukovodstva i Uprave održavaju se u pravilu na tjednoj dinamici, na kojima se izlažu statusi projekata i bitnih aktivnosti koje su u tijeku, te informacije od ključne važnosti za poslovanje, dogovaraju i međusobno koordiniraju buduće aktivnosti, rokovi i odgovorne osobe te predlažu zaključci za odlučivanje Uprave, o čemu se sastavlja zapisnik koji se ažurira iz tjedna u tjedan.

Uloge i odgovornosti

Uprava utvrđuje strateške smjernice koje provodi Menadžment Društva pod njezinim redovnim nadzorom.

U skladu s ovlaštenjem koje Nadzorni odbor isključivo dodjeljuje i unutar granica korporativnih ciljeva, Uprava je uključena u sva pitanja koja se odnose na pravilno poslovanje Društva i donosi potrebne odluke nakon rasprave.

Uprava vrši svoje ovlasti na sljedećim područjima:

- zastupanje Društva prema trećima;
- utvrđivanje i provođenje poslovne politike Društva;
- utvrđivanje organizacije Društva;
- imenovanje ovlaštenog aktuara Društva;
- imenovanje svih ključnih funkcija Društva,
- vođenje operativnog poslovanja Društva;
- sastavljanje finansijskih izvješća, izvješća o stanju Društva i prijedloga za uporabu dobiti Društva;
- praćenje rizika kojima je izloženo Društvo i donošenje odgovarajućih mjera kojima će Društvo ograničavati rizike;
- ustrojavanje sustava unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja Društva i unutarnje revizije;
- osiguranje vođenja poslovnih i drugih knjiga te poslovne dokumentacije, sastavljanja knjigovodstvenih isprava, procjene knjigovodstvenih stavaka, sastavljanja računovodstvenih i drugih izvješća;
- izvješćivanje tijela nadležnih za nadzor Društva;
- sazivanje Glavne skupštine Društva;
- usvajanje potrebnih općih akata, kad je to propisano zakonom, uključujući poslovnik o radu Uprave;
- sklapanje ugovora o radu s radnicima Društva;
- izdavanje punomoći, naloga, prokura ili bilo kojeg drugog oblika ovlaštenja za generalno zastupanje ili delegiranje drugih ovlaštenja radnicima, posrednicima Društva;
- provođenje zadataka koji nisu zakonom ili Statutom stavljeni u nadležnost drugog organa Društva.
- pregled i odobravanje izvješća ORSA
- pregled i odobravanje godišnjeg izvješća o Solventnosti II

Radni postupci

Uprava Društva sastaje se uvijek kad to zahtijevaju interesi Društva, a prema Poslovniku o radu Uprave najmanje jednom mjesечно.

Asistent ureda Uprave Društva zadužen je za organiziranje sastanaka Uprave i sastavljanje zapisnika sa sastanaka za Predsjednika koji ih potvrđuje. Tijekom sljedećeg sastanka Uprave, zapisnik se uručuje članovima Uprave na odobrenje. Sve zapisnike sa sastanaka Uprave potpisuje Predsjednik i čuvaju se u arhivi zapisnika.

B.1.4. Upravljačke i ključne funkcije Društva

Menadžment Društva

Menadžment Društva sastoji se od:

- Voditelja odjela informatike,
- Voditelja odjela ugovora i šteta,
- Voditelja odjela financija i računovodstva,
- Voditelja marketinga i proizvoda
- Voditelja aktuarskog odjela.

Ključne funkcije

Važna komponenta Društva u sustavu upravljanja je imenovanje nositelja ključnih funkcija od strane Uprave koja ujedno i vodi račun o njihovoj stručnosti i ključnim funkcijama u odnosu na upravljačku poziciju koje obavljaju unutar Društva. Stoga ključne funkcije imaju ovlaštenje, resurse i operativnu neovisnost pri obavljanju potrebnih zadataka.

Ključne funkcije obavljaju svoje zadaće neovisno i samostalno te ne podliježu nikakvim uputama prilikom provođenja svojih aktivnosti. Uprava je osigurala neovisnost funkcioniranja svih ključnih funkcija.

Ključne funkcije imaju slijedeća prava kako bi se osiguralo ispunjenje obaveza istih:

- neograničeno pravo na pristup informacijama i objavljivanje u odnosu na relevantne informacije za ispunjenje obveza u pogledu svih područja,
- organizacijske jedinice Društva moraju ključnim funkcijama predočiti i dati informacije koje su im nužne za njihovo funkcioniranje,
- pravo na komunikaciju na vlastitu inicijativu prema svim zaposlenicima Društva,
- pravo na iznošenje problema Upravi u slučajevima kada organizacijska jedinica ne zadovoljava relevantne zahtjeve.

Osobe zadužene za ključne funkcije sudjeluju i doprinose različitim odborima koje je osnovala Uprava.

Tablica u nastavku opisuje glavne zadatke dodijeljene nositeljima ključnih funkcija unutar Društva.

Aktuarska funkcija	Funkcija upravljanja rizicima
Nositelj: Ključna funkcija aktuarskih poslova	Nositelj: Ključna funkcija upravljanja rizicima
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Daje mišljenje o cijelokupnoj politici preuzimanja rizika. ▪ Daje mišljenje o primjerenosti mjera poduzetih u okviru reosiguranja i profila rizika. ▪ Koordinira izračun tehničkih pričuva ▪ Sastavlja izvješće o aktuarskoj funkciji najmanje jednom godišnje za Upravu koje uključuje gore navedene točke ▪ Doprinosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, naročito modeliranja rizika SCR-a i procjena ORSA-e ▪ Vrednuje primjerenost i kvalitetu podataka korištenih u izračunu tehničkih pričuva. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pomaže Upravi pri provedbi, organizaciji, koordinaciji i praćenju sustava upravljanja rizicima. ▪ Priprema izvještavanje o izloženostima rizicima ▪ Osigurava praćenja profila rizika ▪ Vodi postupak ORSA-e i uključuje rezultate ORSA-e u sveobuhvatnom pregledu rizika i o kojemu izvještava Upravu ▪ Utvrđuje i vrednuje nastale rizike.
Nositelj: Ključna funkcija unutarnje revizije	Nositelj: Ključna funkcija praćenja usklađenosti
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Predlaže trogodišnji, godišnji i pojedinačni plan revizije koji usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave ▪ Koordinira aktivnosti unutarnje revizije unutar Društva i osigurava usklađivanje sa zahtjevima unutarnje revizije na razini OTP Grupe. ▪ Predstavlja nalaze unutarnje revizije upravljačkim tijelima i obavještava ih o provedbi preporuka za ispravljanje svih utvrđenih nedostataka. ▪ Prati provedbu aktivnosti u svrhu ispunjenja preporuka. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utvrđuje i procjenjuje rizik usklađenosti, analizira poslovne aktivnosti radi vrednovanja adekvatnosti i učinkovitosti kontrolnih procesa u području usklađenosti ▪ Planira i provodi aktivnosti edukacije, te promovira važnost i vrijednost usklađenosti s važećim zakonima, regulatornim zahtjevima i internim normativnim pravilima ▪ Savjetuje operativno, upravljačko i nadzorno tijelo Društva u područjima usklađenosti ▪ Izrađuje godišnji plan praćenja usklađenosti za narednu poslovnu godinu u kojem su opisane sve planirane aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti ▪ Procjenjuje i dokumentira sve otkrivene rizike usklađenosti, te o njima redovito izvješćuje Upravu Društva, ▪ Upravi Društva dostavlja kvartalno a najmanje jednom godišnje operativne izvještaje praćenja usklađenosti ▪ Upravi Društva podnosi cjelokupno pisano izvješće o provedenom godišnjem planu.

Odbori koji pripadaju Upravi Društva

Uprava Društva uspostavila je odbore s posebnom stručnošću koji čine sastavni dio sustava upravljanja rizicima. Ovi odbori, koji se redovito sastaju, okupljaju Voditelje odjela i nositelje ključnih funkcija kako bi obuhvatili različita područja rizika svojstvena određenoj aktivnosti.

Ti odbori su:

- Odbor za financije i rizike
- Odbor za nove proizvode
- Odbor koordinacije sustava stalne kontrole
- Odbor za informacijsku sigurnost
- Revizijski odbor (imenuje ga Nadzorni odbor)

Uloga navedenih odbora opisana je detaljnije u odjeljku B.4 Sustav upravljanje rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti i u odjeljku B.5. Sustavu unutarnjih kontrola.

B.1.5. Politika i praksa nagrađivanja

U skladu s Direktivom Solventnosti II, Društva je usvojio politiku nagrađivanja zaposlenika koja propisuje principe ugovaranja i donošenja odluka o nagrađivanju zaposlenika i članova Uprave, a čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva.

Cilj donesene Politike je sprječavanje sukoba interesa i preuzimanje neprimjerenih rizika u poslovanju, odnosno onih rizika koji nisu u skladu s profilom prihvatljivih rizika za Društvo, te da se na taj način zaštite interesi Društva, ugovaratelja osiguranja i osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju.

Sustava nagrađivanja u Društvu je definiran na način da je plaća zaposlenika Društva (članovi Uprave, menadžment i ostali zaposlenici) određena ugovorom o radu. Ugovor o radu s članovima Uprave Društva u nadležnosti je Nadzornog odbora, dok je sklapanje ugovora o radu s ostalim zaposlenicima u nadležnosti Uprave Društva.

Nadalje, Politika ima za cilj:

- Utvrditi okvir i glavna načela nagrađivanja zaposlenika,
- Utvrditi uloge i odgovornosti, formalizirati transparentna i učinkovita pravila upravljanja i nagrađivanja,
- Opisati načela nagrađivanja zaposlenika Društva kako bi se sprječilo riskantno ponašanje i osigurati da sustav nagrađivanja zaposlenika promovira usklađenost između osobnih ciljeva zaposlenika i dugoročnog interesa Društva.
- Društvo nije definiralo niti implementiralo pojedinačne i kolektivne kriterije uspješnosti na kojima se temelji bilo koje pravo na davanje opcija, dionica ili varijabilnih dijelova naknade;
- Društvo nije definiralo niti implementiralo kriterije i program dodatnih mirovina ili programa prijevremene starosne mirovine za članove Uprave ili Nadzornog odbora i druge nositelje ključnih funkcija ili ključnih pozicija.

Ova Politika se primjenjuje na sve zaposlenike Društva, uključujući i Upravu Društva.

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

B.2.1. **Politika ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina („Fit and proper“ politika)**

Politika ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina koju je uspostavilo Društvo odnosi se na osobe uključene u upravljanje Društva kako bi se osiguralo da one:

- posjeduju stručne vještine, znanje i iskustvo nužno za odgovorno i savjesno upravljanje poslovanjem,
- ispunjavaju uvjete stručnih i primjerenih vještina.

Ova se Politika primjenjuje na osobe ovlaštene za zastupanje Društva (članove Uprave), kao i na nositelje ključnih funkcija, pod uvjetima propisanim zakonom kojim se prenosi Direktiva 2009/138/EZ (Solventnost II) i slijedom Zakona o osiguranju.

Pri imenovanju osobe na jednu od ovih funkcija, Uprava Društva, u skladu sa zakonskim zahtjevima podnosi HANFA-i spis s podacima koji pokazuju da je osoba koja je novoimenovana na navedene razine upravljanja u Društvu stručna i primjereni, te da posjeduje odgovarajuće vještine i iskustvo za svoje odgovornosti.

Zahtjevi vezani uz poslovni ugled podrazumijevaju da osobe koje su uključene u upravljanje Društvom posjedu dobar ugled i integritet, pod navedenim se smatra finansijska stabilnost osoba uključenih u upravljanje, zatim da njezine karakterne, osobne i profesionalne kvalitete garantiraju izvršavanje dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka.

Zahtjevi vezani uz poslovni ugled također znače izbjegavanje radnji koje bi mogle dovesti do sukoba interesa. Osobe uključene u upravljanje Društvom dužne su raditi u interesu Društva te u skladu s navedenim ne smiju raditi za vlastiti interes kad je riječ o donošenju odluka i ne smiju koristiti poslovne prilike Društva za ispunjavanje osobnih interesa.

Procjena iskustva i poslovog ugleda svake osobe uključene u Društvo mora se obaviti prije sklapanja ugovora o radu, postupak se može i naknadno ponoviti ukoliko to nalaže okolnosti. Za procjenu je odgovorna neposredno nadređena odgovorna osoba ili tijelo Društva.

Procjena iskustava i poslovog ugleda uključuje pregled radnog iskustva, poslovnih referenci, formalno obrazovanje, dodatne edukacije, te profesionalnih kvalifikacija potrebnih za određenu upravljačku funkciju u Društvu.

Sama procjena poslovog ugleda podrazumijeva procjenu iskrenosti, poštenja i finansijska stabilnost, zatim karakterne osobine koje obuhvaćaju osobno i profesionalno ponašanje, te status koji osoba ima u profesionalnom okruženju (profesionalne udruge, razne društveno - gospodarske organizacije). Procjenjuje se i moguća kažnjiva i nadzorna okolnost određena od bilo koje pravne nadležnosti Republike Hrvatske, što podrazumijeva povrede zakona koji se odnose na financije, vrijednosne papire osiguranje ili bankarstvo, posebno iz područja zakona o pranju novca, manipulacije tržištem vrijednosnih papira, te druge prijestupe ili finansijske prijevare.

Društvo provodi, tijekom godišnjeg procjene ostvarenih ciljeva, procjenjuju iskustva i poslovog ugleda, postupak se može provesti i češće ukoliko se ukažu takvi zahtjevi.

B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti

B.3.1. **Sustav upravljanja rizicima**

B.3.1.1 **Opća prezentacija**

Uprava Društva snosi odgovornost za implementaciju odgovarajućeg sustava upravljanja rizicima prema Zakonu o osiguranju (NN 30/15 i NN 112/18). Uprava društva donosi sve politike i pravilnike kojima se na propisani način upravlja rizicima u Društvu. Cilj sustava upravljanja rizicima Društva je kontinuirano otkrivati, procjenjivati, kontrolirati, upravljati i odrediti glavne rizike na pojedinačnoj i skupnoj osnovi, kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo pri postizanju strateških ciljeva, te isto tako i sve međuzavisnosti između tih glavnih rizika.

Društvo definira rizik kao mogućnost negativnog odstupanja između planiranog i ostvarenog ali i rizik negativnog utjecaja na stupanj solventnosti Društva. Na navedeni način Društvo obuhvaća aktivno upravljanje ukupnim rizikom Društva koje se primjenjuje na razini cijelog Društva, usmjereni na budućnost te usmjereni na cilj. Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima primјeren veličini Društva, opseg poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je izloženo. Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na praćenje adekvatnosti kapitala te uzima u obzir sve finansijske, operativne i poslovne rizike i događaje kojima je Društvo izloženo.

Sustav upravljanja rizicima Društva temelji se na sljedećim glavnim komponentama:

- Odbori kojima predsjedaju odgovorne osobe u odjelima Društva i redoviti sastanci Uprave i rukovodstva, kako bi se osiguralo upravljanje pojedinačnim i unakrsnim rizicima i odgovarajuće izvještavanje u svrhu pravilnog donošenja odluka;
- Alati za upravljanje rizicima koji ujedno pomažu u donošenju odluka: praćenje internih akata, mapiranje rizika, pisane politike i procedure u Društvu, pokazatelji praćenja rizika, procjena vlastitih rizika i solventnosti.

Sa ciljem postizanja svojih ciljeva, sustav upravljanja rizicima je integriran u organizacijsku strukturu Društva i postupke donošenja odluka. On se naročito zasniva na sljedećim načelima:

- Stalna uključenost Uprave i Nadzornog odbora;
- Uključivanje svih ključnih funkcija u poslovanje Društva te osobito kroz blisku suradnju između funkcija imenovanog aktuara i aktuarske funkcije koja je ujedno i funkcija upravljanja rizicima u Društvu,
- Integracija sustava upravljanja rizicima unutar organizacijske strukture i postupaka donošenja odluka,
- Bliska koordinacija s funkcijama unutarnjih sustava kontrole (ključna funkcija unutarnje revizije i ključna funkcija praćenja usklađenosti),
- Jasno razdvajanje uloga i odgovornosti kako bi se izbjegao eventualni sukob interesa: „Osoba/e koje su odgovorne za obavljanje zadatka nisu zadužene za praćenje i nadzor istog zadatka“,
- Stalno provođenje ovih načela na skupnim i pojedinačnim razinama.

Komponente sustava upravljanja rizicima se međusobno povezuju kroz tzv. godišnji ciklus upravljanja rizicima kojim se realizira načelo samoprocjene sustava upravljanja rizicima kada se razmatraju i potrebna unaprijeđenja u Društvu.

B.3.2. Provedba sustava upravljanja rizicima

Provedba sustava upravljanja rizicima je odgovornost Uprave Društva i ključnih funkcija kroz upotrebu alata za upravljanje rizicima i odluka različitih odbora i redovitih sastanaka Uprave i rukovodstva. Ovo poglavlje prikazuje zadatke dodijeljene Upravi Društva, kao i politike upravljanja rizicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti prikazana je u sljedećem odjeljku.

Odbor za financije i rizike

Odbor sastaje najmanje četiri puta godišnje i pokriva teme o investicijama, usklađivanju imovine i obveza (ALM), upravljanju rizicima i teme o ORSA-i:

- provjera i ažuriranje politike o ulaganjima, ALM-u i ORSA-i,
- prijedlog i detaljno obrazloženje Strateške raspodjele imovine (SAA);
- pregled ekonomskih i financijskih orientacija;
- praćenje izvještavanja o ostvarenim ulaganjima i imovini u prethodnom razdoblju;
- pregled pragova i postavljenih ograničenja,
- identificiranje rizika ALM-a, isporuka studija o ALM-u, i ujedno upozoravanje na poteškoće u izvještavanju i na pokazatelje,
- pregled profila rizika, pregled testova otpornosti i praćenje izvještavanja o ORSA-i
- svi ostali zadaci povezani s upravljanjem imovinom, ulaganjima, ekonomskim i financijskim previđanjima koja utječu na upravljanje imovinom i investicijama te praćenje procesa ORSA-e.

Alati za upravljanje rizicima

Društvo upotrebljava alate koji su standardni za sustave upravljanja rizicima i sustave unutarnje kontrole, naročito:

- pripadajući rizik,
- mapiranje rizika,
- politike upravljanja rizicima,
- proces upravljanja rizicima i kontrola istih.

Pisane politike

Glavni rizici u poslovanju Društva pokriveni su pisanim politikama upravljanja rizicima. Ove politike formaliziraju načela, postupke i procedure koje Društvo provodi kako bi kontroliralo svoje rizike.

Kako bi se politike prilagodile unutarnjim i vanjskim čimbenicima koji utječu na rizike kojima Društvo podliježe, politike se ažuriraju najmanje jednom godišnje.

Politike uključene u sustav upravljanja rizicima pokrivaju sljedeće:

Politike upravljanja rizicima

Politika ulaganja

Ova politika određuje načela kojih je potrebno pridržavati pri ulaganjima. Svrha svih ovih odredbi je poštivanje načela opreznosti i sigurnosti ulaganja.

Politika ALM-a

Ova politika detaljno obrađuje načela kojih se treba pridržavati, kao i studije i izvještavanje koji se provode za dugoročno upravljanje Društвom, što uključuje i upravljanje financijskom imovinom i kapitalom.

Politika preuzimanja rizika osiguranja

Preuzimanje rizika osiguranja podliježe pravilima koja se donose pri definiranju proizvoda (rizici, garancije, vrste proizvoda), uvjete preuzimanja rizika (postupka preuzimanja rizika, limita i granica kojih se treba pridržavati), izvještavanje i praćenja preuzetih rizika i te njihove kontrole.

Politika oblikovanja pričuva

Cilj politike oblikovanja pričuva je osigurati da Društvo prikaže istiniti i fer pregled obveza koje proizlaze iz svih pokrivenih rizika a u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Zakonom o osiguranju. Politika definira okvir za izračunavanje tehničkih pričuva prema različitim standardima u kojima će se koristiti.

Politika reosiguranja

Ova politika detaljno utvrđuje postupak provedbe plana reosiguranja (iskaz potreba, te odabir reosiguratelja uključujući kriterije potrebne financijske stabilnosti i sl.) i procedure izvještavanja.

Politika procjene vlastitih rizika i solventnosti

Ova politika utvrđuje provedbene procese i postupke za procjenu vlastitih rizika i solventnosti vezano uz profil rizika Društva, sklonosti rizicima i cjelokupni zahtjev solventnosti. Također uključuje opis uključenih pretpostavki pri izračunu ORSA-e u Društву.

Upravljanje operativnim rizicima

Politikom se određuju postupci koji pomažu pri utvrđivanju operativnih rizika, izvještavanju, mjerenu eventualnih utjecaja na financijske rezultate, te provedbi kontrola ili načina da ih se smanji i provjeri njihova učinkovitost.

B.3.3. Procjena vlastitih rizika i solventnosti (ORSA)

Procjena ukupne procjene vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) provodi se u definiranim okvirima koje je definirala Uprava Društva. ORSA-om se pokazuju rezultati testiranja otpornosti na stres koje je potrebno provesti radi kvalitetnijeg razumijevanja prirode rizika i njihovih mogućih utjecaja na Društvo. Društvo je do sada izradilo pet ORSA izvještaja, dva u pripremnoj fazi Solventnosti te tri nakon stupanja na snagu novog regulatornog okvira Solventnost II.

ORSA procjena temelji se na izračunu kapitalnih zahtjeva prema Solventnosti II i računovodstvenih izvještaja za svaku godinu poslovnog plana Društva. Ti izračuni se izrađuju u sklopu središnjeg scenarija i nepovoljnih scenarija.

ORSA rezultati omogućavaju Upravi Društva i Nadzornom Odboru Društva uvid u prospективnu procjenu rizika kojima je Društvo izloženo pri ostvarivanju strateških ciljeva u kratkom i srednjem roku. Vlastita procjena rizika i solventnosti je strateški alat Uprave Društva i Nadzornog odbora za donošenje odluka.

ORSA proces vodi ključna funkcija upravljanja rizicima u Društvu, te je zadužena za izradu prijedloga scenarija testova otpornosti i za njihovu provedbu, prezentaciju rezultata Upravi Društva, izradu konačnog izvješća u suradnji s Upravom Društva, te koordinira i priprema prezentaciju izvješća Nadzornom odboru. Uprava Društva razmatra i potvrđuje scenarije testova otpornosti, razmatra rezultate scenarija testova otpornosti, pregledava, te ih odobrava, kao i cijelokupni ORSA izvještaj. Konačni izvještaj Uprava šalje Nadzornom odboru Društva na suglasnost.

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva na predstavljeni ORSA izvještaj. Nakon suglasnosti Nadzornog odbora na predstavljeni izvještaj ORSA-e, Uprava donosi izvještaj te ga u roku od 15 dana nakon suglasnosti dostavlja nadzornom tijelu HANFA-i. ORSA proces integrira sve ključne funkcije definirane drugim stupom Solventnosti II, Upravu i Nadzorni odbor Društva kao osnovne sudionike definiranja i provođenja ORSA procesa, koordinacije kvantitativnog izračuna te implementacije ORSA izvještaja i ORSA politike kao integrativnog dokumenta u upravljanju Društvom.

Ključni koraci u provedbi postupaka ORSA-e su sljedeći:

- definicija profila rizika,
- analiza adekvatnosti profila rizika prema standardnoj formuli,
- definicija sklonosti rizicima,
- definicija testova otpornosti,
- sveobuhvatna procjena solventnosti,
- definicija aktivnosti Uprave Društva,
- predstavljanje ORSA izvještaja Nadzornom odboru,
- podnošenje regulatoru HANFA-i u skladu s člankom 96. Zakona o osiguranju (NN 30/15 i 112/18).

Učestalost

Cijelokupni zahtjev solventnosti u okviru ORSA-e izračunava se najmanje jednom godišnje. Ako je potrebno, ad hoc ORSA se može provesti u slučaju nepovoljne promjene solventnosti koju otkrije sustav praćenja stope adekvatnosti jamstvenog kapitala ili u slučaju značajne promjene u profilu rizičnosti Društva. ORSA izvještaj se 15 dana nakon usvajanja dostavlja nadzornom tijelu HANFA-i.

Poslovno planiranje se provodi na razdoblje od barem tri poslovne godine, te je krajem 2018. godine Društvo provelo planiranje za petogodišnje razdoblje od 2019.-2023. godine.

Društvo računa regulatorni kapital u skladu s Direktivnom Solventnost II, odnosno Zakonom o osiguranju prema standardnoj formuli, te Društvo provodi analizu primjenjivosti standardne formule na najveće rizike Društva, sve s ciljem da se profil rizičnosti što je moguće više uskladi sa kapitalnim zahtjevom.

Solventni zahtjev

Zahtjev za solventnošću prati se na prospективan način najmanje u planiranom razdoblju Društva kroz nekoliko scenarija (središnjeg i nekoliko nepovoljnih scenarija) određenih na temelju profila rizika.

Profil rizika utvrđuje glavne rizike kojima je Društvo izloženo. Analiza profila rizika Društva, pokazuje njegovu dostatnost prema standardnoj formuli za izračun kapitalnih zahtjeva. Stoga Društvo izračunava regulatorni kapitalni zahtjev (SCR) kao mjeru općeg zahtjeva za solventnošću.

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Opći prikaz sustava unutarnje kontrole

B.4.1.1 Opći prikaz

Sustav unutarnjih kontrola Društva uključuje sve značajne poslovne procese Društva, njegova uloga je upravljanje operativnim rizicima, te uspostava sustava koji će osigurati uspješno i učinkovito odvijanje svih poslovnih aktivnosti Društva, što isto tako podrazumijeva da je njihovo odvijanje uskladeno s internim normativnim aktima i regulatornim zahtjevima. Sustav unutarnjih kontrola funkcioniра kao sastavni dio upravljanja rizicima u Društvu te ispunjava zahtjeve korporativnog upravljanja kao i pravne i regulatorne zahtjeve. Uprava Društva odgovorna je za ukupnu implementaciju, provedbu i nadzor funkcioniranja sustava unutarnjih kontrola. Ključne funkcije, te organizacijske jedinice Društva zadužene su za upravljanje svojim poslovnim procesima, njihovim rizicima i kontrolama. Sudjelovanje svih ključnih funkcija i organizacijskih jedinica u sustavu unutarnjih kontrola stvara jednak, zajednički pogled i razumijevanje rizika, što omogućava unaprjeđenje svjesnosti o rizicima i njihovim kontrolama na svim nivoima u Društву.

Sustav unutarnja kontola ima za cilj:

- spriječiti neispravnosti;
- osigurati adekvatnost i učinkovitost unutarnjih procesa, posebno onih za očuvanje imovine;
- jamčiti pouzdanost, cjelovitost i dostupnost finansijskih i upravljačkih informacija;
- permanentno provjeravanje kvalitete informacija i komunikacijskih sustava.

Ukupni sustav kontola Društva temelji se na modelu „dvije linije obrane“. Sustav unutarnjih kontrola predstavlja prve dvije linije obrane:

- Prva linija obrane zajamčena je sustavom unutarnjih kontrola prve, operativne razine koju pružaju poslovne linije i poslovni odjeli;
- Druga linija obrane sastoji se od:
 - sustava unutarnjih kontrola druge razine koju izvršavaju posebno definirane organizacijske jedinice i funkcije, neovisno od operativnih poslovnih linija i poslovnih odjela, koji stalno nadzire adekvatnost i učinkovitost unutarnje kontrole prve, operativne razine u odnosu na organizaciju i procese;
 - zasebnih upravljačkih funkcija i funkcije podrške zadužene za stručna područja.

Da bi se ispunili ti ciljevi, sustav unutarnje kontrole Društva temelji se na:

- snažnom uključivanju i podršci Uprave,
- uključenosti ključne funkcije praćenja usklađenosti i suradnje iste s drugim ključnim funkcijama

B.4.1.2 Organizacija

Organizacija i upravljanje sustavom unutarnje kontrole je odgovornost Ključne funkcije praćenja usklađenosti koja je u Društvu implementirana u skladu sa zahtjevima zakonskih i podzakonskih akata, te u skladu s internim normativnim aktima.

B.4.2. Provedba sustava unutarnje kontrole

B.4.2.1 Odbori

Revizijski odbor

Revizijski odbor savjetodavno je tijelo koje imenuje Nadzorni odbor sa svrhom pružanja stručne i savjetodavne podrške Nadzornom odboru i Upravi Društva, kako bi se podržalo učinkovito izvršenje svojih obveza iz upravljanja Društвom, finansijskog izvješćivanja i poslovnih kontrola u skladu s propisima. Revizijski odbor se sastoji od tri člana koji mogu biti članovi Nadzornog odbora i ostalih članova koje imenuje Nadzorni odbor. Jedan od članova Odbora imenuje se za predsjednika Odbora. Na sudjelovanje na Revizijskom odboru mogu se pozvati i druge osobe da prisustvuju sastancima, osim imenovanih članova odbora.

Revizijski odbor osnovan je zbog uspostave neovisnog i izravnog kanala komunikacije između Nadzornog odbora s jedne strane i unutarnje i vanjske revizije s druge strane.

Revizijski odbor održava se najmanje jednom godišnje, a po potrebi može biti s istom učestalošću kao i sjednice Nadzornog odbora. Misija Odbora je pratiti finansijsko izvještavanje, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije i sustava upravljanja rizicima, nadgledati provođenje revizije godišnjih finansijskih i konsolidiranih izvještaja, dati preporuke na Skupštini Društva o imenovanju neovisnog revizora ili revizorskog društva, razmatrati planove i godišnja izvješća unutarnje revizije, te važna pitanja koja se odnose na ovo područje.

Odbor za informacijsku sigurnost

Odbor za informacijsku sigurnost određuje prihvatljivu razinu rezidualnih rizika kako bi se mogli odrediti odgovarajući ciljevi ublažavanja rizika i dodijeliti potrebna finansijska sredstva informacijskoj sigurnosti, te na taj način omogućiti Upravi Društva kontrolu sigurnosti.

Sastanci se održavaju najmanje jednom godišnje, a njegovi zadaci uključuju:

- Izvještavanje o rizicima koji se ubrajaju u njegov djelokrug odgovornosti (procjena rizika) i praćenje njihovog razvoja kroz vrijeme;
- Odobravanje ili revidiranje sigurnosnog akcijskog plana predloženog od strane CISO-a;
- Praćenje napretka postignutog u aktivnostima postavljenih akcijskih planova u području informacijske sigurnosti;
- Verificiranje usuglašenosti sa sigurnosnim okvirom grupe;
- Arbitraža i odobravanje planova za upravljanje rizicima u području informacijske sigurnosti.

Odbor koordinacije sustava stalnih kontrola

Sveukupnim aktivnostima praćenja usklađenosti u Društvu upravlja Odbor koordinacije sustava stalne kontrole, pod predsjedanjem ključne funkcije praćenja usklađenosti, uključujući voditelje odjela Društva.

Odbor je odgovoran za usklađenost i izvještavanje Uprave Društva o pregledu postojećih ili implementaciji novih poslovnih postupaka u Društvu (novi procesi i/ili proizvodi).

Odbor osigurava međusobnu djelotvornost koherentnosti i učinkovitosti usklađenosti, posebice koherentnost između novih propisa i postojećih postupaka i normativne dokumentacije Društva.

Članovi menadžmenta Društva koji su ujedno i članovi Odjela prate regulativu, analiziraju postojeće postupke i analiziraju razlike kako bi na sastanku Odjela predložili plan djelovanja, s ciljem osiguranja usklađenosti s novim propisima.

Članovi Odbora odgovorni su za utvrđivanje i mjerjenje bilo kakvih anomalija u organizaciji, izvještavanje Uprave Društva, davanje prijedloga akcijskih planova i nadgledanje provedbe mjera.

Odbor izvještava izravno Upravu Društva o nadzoru praćenja usklađenosti, ocjenjuje provedene kontrole i nadzire izvršavanje utvrđenih akcijskih planova.

Odbor se sastaje najmanje četiri puta na godinu, prije planiranog kvartalnog izvještavanja o stalnom nadzoru.

Odbor za nove proizvode

Odbor za nove proizvode je sastavljen od Uprave Društva, Sponzora novog proizvoda u Društvu, ključne funkcije za upravljanje rizicima i aktuarske ključne funkcije, ključne funkcije za usklađenost i svih ostalih poslovnih stručnjaka Društva (voditelja marketinga i proizvoda, voditelja odjela za ugovore i štete, voditelja IT-a, voditelja odjela za financije i računovodstvo, voditelja aktuarskog odjela, a po potrebi može uključiti i druge zaposlenike/funkcije u Društvu i Grupi).

Odbor se održava kod uvođenja novog proizvoda.

Glavni zadatok Odbora za nove proizvode je da se pri uvođenju novog proizvoda ili nakon značajne promjene na postojećem proizvodu:

- identificiraju, razumiju i pravilno rješavaju svi relevantni rizici vezani uz novi proizvod u Društvu;
- ocijeni usklađenost u odnosu na sve važeće propise, interna pravila i ostale procedure, osiguraju primjenu kodeksa profesionalnog ponašanja i razmotre moguće rizike koji bi mogli utjecati na reputaciju Društva i eventualno narušavanje slike Društva;
- osiguraju da sve funkcije koje se odnose na proces razvoja novog proizvoda budu uključene u pripremu novog proizvoda;
- pregledaju i provjere svu ugovornu dokumentaciju i interne procese vezane uz novi proizvod.

B.4.3. Alati za sustav unutarnje kontrole

Usvojena politika

Politika koja se odnosi na sustav unutarnje kontrole formalizira načela i procese koje Društvo provodi kako bi se ova politika prilagodila unutarnjim i vanjskim čimbenicima rizika, ažurira se jednom godišnje.

Politike ugrađene u sustav unutarnje kontrole su sljedeće:

Politike unutarnje kontrole

Politika unutarnje revizije

Politika opisuje sustav unutarnje revizije Društva precizira provedbene terminologije:

- načela
- alati
- odgovornosti i misije.

Politika praćenja usklađenosti

Ova politika utvrđuje upravljanja rizicima koji proizlaze iz okvira neusklađenosti i precizira:

- odgovornosti i misije ključne funkcije praćenja usklađenosti
- alate za praćenje usklađenosti
- Politika se revidira najmanje jednom godišnje, odnosno češće ukoliko to zahtijevaju zakonski propisi, zahtjevi Grupe ili interni zahtjevi, odgovornost za potrebe revidiranja i ažuriranja Politika ima ključna funkcija praćenja usklađenosti. Postupak ažuriranja Politike vrši se na način da Ključna funkcija promjene predlaže Upravi Društva, Uprava daje suglasnost za promjene, te se Politika daje na suglasnost Nadzornog odbora prije konačnog odobrenja od Uprave Društva.

Politika izdvajanja poslova ili funkcija

Ova politika definira načela vezana uz izdvajanja poslova ili funkcija (naročito pri pregledu redovitog praćenja kvalitete pružene usluge ustupljene vanjskim pružateljima), a posebno za važne aktivnosti ili ključne funkcije.

Politika ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina

Cilj ove politike je osigurati da sve osobe koje operativno upravljaju Društvom ili koje obnašaju ključne funkcije unutar Društva ispunjavaju uvjete kompetentnosti i dobrog ugleda (kvalifikacije, znanje, stručno iskustvo, ugled i cjelovitost).

Prva razina unutarnjih kontrola

Prva razina unutarnje kontrole se definira kao skup stalnih mjera kojima se osigurava pravilnost, valjanost i sigurnost aktivnosti na operativnoj razini.

Odnosi se na sve zaposlenike, a temelji se na:

- trajnoj usklađenosti s pravilima i postupcima koji su na snazi za sve aktivnosti;
- redovitoj provjeri usklađenosti s tim postupcima od strane menadžmenta.

U skladu s tim postupcima, u prvoj razini unutarnje kontrole mogu se razlikovati dvije vrste kontrole:

- operativne kontrole, ugrađene u internim normativnim aktima i koje obavlja svaki zaposlenik kao svoje dnevne aktivnosti;
- menadžerski nadzor, što je formalizirana provjera pravilnog rada sustava od strane menadžmenta.

Druga razina unutarnjih kontrola

Misija druge razine trajne kontrole je osigurati sigurnost i upravljanje rizikom pri poslovanju u svakom trenutku i učinkovitost prve razine unutarnje kontrole.

Ovaj pregled provodi se kvantitativnom i kvalitativnom analizom prve razine unutarnje kontrole, uključujući menadžerski nadzor (relevantnost, definiranje operativnih postupaka, kvaliteta kontrola, prateća dokumentacija, naknadno praćenje korektivnih mjera).

Ovaj rad rezultira formuliranjem kvalificiranog mišljenja o učinkovitosti prve razine unutarnje kontrole od strane timova druge razine unutarnje kontrolne i, po potrebi, njihovih preporuka. Drugu razinu unutarnjih kontrola provodi ključna funkcija upravljanja rizicima i ključna funkcija usklađenosti, neovisno o operativnom osoblju.

Naknadno usklađivanje neispravnih aktivnosti

Praćenje neusklađenosti temelji se na sustavu upozorenja u stvarnom vremenu, provedenom na razini Društva, uz službeno tromjesečno izještavanje.

Aktivnosti za sprječavanje pranja novaca i financiranja terorizma

Sustav za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma prilagođen je odredbama Zakona o sprječavanju pranja novaca i financiranja terorizma i temelji se na:

- uspostavljenim politikama, internim normativnim aktima i procedurama za učinkovito smanjenje i djelotvorno upravljanje rizicima od pranja novca i financiranja terorizma,
- sustavu upozorenja prema vlastitoj procjeni rizika ugovorenih poslova radi utvrđivanja atipičnih transakcija;
- aktivno provođenje svih zahtijevanih i zakonski reguliranih aktivnosti s državnim Uredom za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma;
- redovitom stručnom osposobljavanju i izobrazbama zaposlenika i ovlaštene osobe za provedbu mjera sprječavanja pranja novaca i financiranja terorizma, kako bi se zaposlenici stručno i operativno osposobili za provođenje mjera, ali i kako bi se izgradila svijest potrebe borbe protiv pojave pranja novaca i financiranja terorizma.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

B.5.1. Pregled funkcije unutarnje revizije

B.5.1.1 Odgovornosti

Glavna uloga unutarnje revizije je neovisno i objektivno jamstvo i savjetodavna aktivnost rukovođena filozofijom dodane vrijednosti s namjerom poboljšanja poslovanja organizacije. Unutarnja revizija OTP Osiguranja odgovornost je nositelja ključne funkcije unutarnje revizije. Nositelj funkcije unutarnje revizije je unutarnji revizor imenovan od strane Uprave i dužan je izvještavati Upravu, Nadzorni odbor i Revizijski odbor.

U smislu resursa, pokrivenost opsega društva OTP Osiguranja, zajamčena je na temelju predviđenog proračuna u planu revizije. U okviru svog rada, unutarnja revizija OTP Osiguranja primjenjuje metodologiju u skladu s metodologijom unutarnje revizije OTP Grupe (Standardizirani sustav interne revizije - SIAS OTP Banka Grupe) koji su utemeljeni na međunarodnim profesionalnim standardima struke unutarnje revizije. Opseg unutarnje revizije pokriva sve odjele Društva te poslovne procese, aktivnosti i projekte u OTP Osiguranju.

Funkcija unutarnje revizije OTP Osiguranja propisana je Politikom unutarnje revizije koja se preispituje najmanje jednom godišnje. Posljednji put Politika unutarnje revizije preispitana je u 2018. godini, a izvršene promjene odnosile su se na usklađenje sa standardima OTP Grupe.

B.5.1.1 Organizacija provedbe unutarnjih revizija

Unutarnji revizor predlaže trogodišnji strateški plan, godišnji i pojedinačni plan revizije poslovanja koji Nadzorni odbor odobrava temeljem prethodnog mišljenja Uprave. Planovi rada unutarnje revizije temelje se na prethodnoj procjeni rizika radi utvrđivanja prioritetnih područja revizijskog ispitivanja i potrebnih revizijskih resursa za njihovo provođenje. Posebna unutarnja revizija također se može provesti po nalogu člana Uprave ili Nadzornog odbora OTP Osiguranja ili na zahtjev HANFA-e.

B.5.1.2 Izvještavanje o zaključcima i naknadno praćenje nalaza

Na temelju prijedloga unutarnjeg revizora, na sjednici održanoj na kraju prvog tromjesečja 2018., Nadzorni odbor je na temelju prethodnog mišljenja Uprave, usvojio trogodišnji strateški, godišnji i pojedinačni plan unutarnje revizije za razdoblje 2018 – 2020. godine.

Unutarnja revizija je tijekom 2018.g. kontinuirano o provedenim aktivnostima izvještavala upravljačka tijela (Uprava, Nadzorni i Revizijski odbor). Sva pojedinačna izvješća unutarnje revizije dostavljena su članovima Revizijskog i Nadzornog odbora te izložena i raspravljena s Upravom, uključujući dokaze o izvršenju, akcijski plan i rokove za provedbu. Godišnje izvješće unutarnje revizije kao sveobuhvatno izvješće o svim izvršenim revizijskim aktivnostima obavljenim tijekom 2018. godine u usporedbi s usvojenim planskim aktivnostima unutarnje revizije, dostavljeno je upravljačkim tijelima u prvom kvartalu 2019. godine.

B.5.2. Neovisnost i objektivnost unutarnje revizije

Unutarnja revizija u OTP Osiguranju je neovisna organizacijska jedinica, funkcionalno i organizacijski odvojena od ostalih odjela Društva.

Ona ima izravnu odgovornost prema Upravi, Nadzornom odboru i Revizijskom odboru. Unutarnja revizija izvještava u administrativnom smislu (svakodnevna aktivnost unutarnje revizije, o potrebnim resursima, procjeni ljudskih resursa, internim informacijama o aktivnostima u tijeku i postupcima unutarnje revizije) ovlaštene članove Uprave te izvještava u funkcionalnom smislu (sadržaj aktivnosti unutarnje revizije, interni akti, strateški i godišnji planovi, pojedinačna izvješća unutarnje revizije) Upravu i Nadzorni odbor te Revizijski odbor. Unutarnja revizija nema izravnu operativnu odgovornost u odjelima u kojim se provodi revizija niti je uključena u bilo koju (profesionalnu ili osobnu) aktivnost koja bi ugrozila njenu neovisnost ili objektivnost. Unutarnja revizija ima ovlasti za svoj rad od strane Uprave i omogućena joj je nesmetana i neposredna komunikacija sa svim članovima Uprave, kao i pristup Nadzornom odboru i Revizijskom odboru.

Unutarnja revizija periodično ali najmanje jednom godišnje podnosi izvješće o svojim aktivnostima Upravi, Nadzornom odboru i Revizijskom odboru. Sva revizijska izvješća dostavljena su članovima Revizijskog i Nadzornog odbora, a o njima se raspravlja s Upravom, uključujući i dokaze o izvršenju i rokove provedbe preporuka.

B.6. Aktuarska funkcija

B.6.1. Zadaci aktuarske funkcije

Aktuarska ključna funkcija je važan dionik u sustavu upravljanja u Društvu. U Društvu aktuarska funkcija je ujedno i funkcija upravljanja rizicima te na taj način objedinjuje sve rizike, a posebno tehničke rizike u osiguranju, a koji su značajna komponenta profila rizika Društva. Misija dodijeljena aktuarskoj funkciji usmjerena je na tri glavna područja:

- koordinacija izračuna tehničkih pričuva;
- pregled politike preuzimanja rizika osiguranja i adekvatnosti programa reosiguranja uzimajući u obzir profil rizika Društva,
- kroz funkciju upravljanja rizicima ujedno sudjeluje u cijelokupnom sustavu upravljanja rizicima i procesu ORSA-e.

Iz perspektive organizacije, aktuarska funkcija nema hijerarhijsku vezu s aktivnostima iz okvira svog nadzora. Ova pozicija pruža potrebnu neovisnost za učinkovito obavljanje svojih dužnosti.

B.6.2. Provedba aktuarske funkcije

Radi ispunjavanja svojih zadaća, aktuarska funkcija ima pristup svim resursima vezanim uz tehničke rizike koje postoje u Društvu. Nositelj aktuarske funkcije sudjeluje u raznim odborima vezanim uz predmete u svojoj nadležnosti.

Aktuarska funkcija uključena je u praćenje tehničkih rizika, posebice pri pregledavanju izračuna tehničkih pričuva, uključujući i praćenje kvalitete podataka, praćenje preuzimanja rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u odnosu na profil rizika Društva. Aktuarska funkcija doprinosi provedbi sustava upravljanja kroz analizu i praćenje tehničkih rizika, ali i kroz provedbu ORSA procesa.

Rad koji obavlja aktuarska funkcija u okviru spomenutih aktivnosti i zadataka, te izneseni zaključci i preporuke formalizirani su u godišnjem izvješću aktuarske funkcije koje se dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru Društva. Slijedeći zadaci aktuarske funkcije su:

- koordinacija izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela, prepostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjena dovoljnosti i kvalitete podataka koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva te nadzor izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kad nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode
- usporedbu najbolje procjene s iskustvom
- iskazivanje mišljenja o politici preuzimanja rizika osiguranja, te mišljenje o programu reosiguranja
- obavještavanje Uprave Društva i Nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i primjernosti izračuna tehničkih pričuva

Aktuarska funkcija je u svom izvješću Upravi Društva i Nadzornom odboru obradila i obrazložila navedene zadatke.

B.7. Izdvajanje poslova

Načela vezana za upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama opisana su u zasebnoj pisanoj politici "Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama", koju je odobrila Uprava Društva.

B.7.1. Opća načela

Izdvajanje poslova ili funkcija vanjskoj trećoj strani ili poslovnom subjektu unutar OTP Grupe uobičajena je praksa. Jedna od posljedica je i izmjena „profila rizika“ povezana s tom uslugom. Ustvari, izdvajanje poslova ili funkcija:

- uključuje specifične rizike, kao što su ovisnost o trećoj strani - na primjer, kada se neke specijalizirane aktivnosti koncentriraju na ograničen broj pružatelja usluga;
- može dovesti do povećanja operativnih rizika kada se usluge povjeravaju trećim stranama čiji sustav unutarnjih kontrola nije tako robustan kao sustav koji pripada sustavu podugovaranja ili u istoj mjeri pod nadzorom regulatornih tijela;
- može biti, u nekim slučajevima, neusklađen s propisima koji se primjenjuju na Društvo ili stvarati rizik od neusklađenosti u slučaju propusta pružatelja.

Međutim, s druge strane, izdvajanje poslova ili funkcija bi također trebao doprinijeti boljem upravljanju rizicima. To je obično slučaj kada se proces ili aktivnost delegira trećoj strani koja posjeduje veću stručnost ili resurse što vodi do bolje razine kontrole.

U svim slučajevima, Društvo ostaje odgovorno za pruženu uslugu i kvalitetu.

Stoga, izdvajanje poslova ili funkcija postaje predmet specifičnog praćenja u okviru sustava unutarnjih kontrola. Izdvajanje poslova ili funkcija ne bi smjelo dovesti do lošijeg upravljanja rizicima.

B.7.2. Implementirani sustav

Svako izdvajanja poslova ili funkcija prolazi kroz početnu analizu rizika, kako bi se procijenilo je li u okviru značajne / kritične aktivnosti ili funkcije i postoji li veza s ključnim osigurateljnim procesima.

Prikupljene informacije trebale bi omogućiti utvrđivanje potencijalnih slabosti, rizika, izazove pojedinog izdvojenog posla i praćenje provedbe istih (u granicama u kojoj to ugovorni odnosi dopuštaju).

Izdvojeni poslovi ili funkcija ostaje odgovornost Društva, stoga, izdvojeni poslovi ili funkcije spadaju u područje unutarnje revizije, kao i aktivnosti koje se interno upravljaju.

Mjere koje su primjenjive na izdvojene poslove se ojačavaju ako se radi o:

- funkcijii ili aktivnosti koja se smatra „važnom ili kritičnom“;
- određenoj ključnoj funkciji u sustavu upravljanja u smislu Direktive Solventnost II.

U tom se slučaju poduzimaju se posebne mjere koje se odnose na:

- informacije koje se šalju nadzornim tijelima,
- ugovorne obveze,
- izvještavanje.

B.7.3. Važne ili kritične djelatnosti ili funkcije izdvojene, ugovorene s vanjskim pružateljima usluge

Važne ili kritične aktivnosti ili funkcije prepuštene vanjskim pružateljima usluge su sljedeće:

- OTP banka Hrvatska d.d. (IT mreža, sigurnosna pohrana)
- IN2 (središnja poslovna aplikacija)
- Arhiv Trezor (arhiva),
- Poliklinika Sinteza (medicinski savjetnik),

Društvo je u siječnju 2018. godine raskinulo ugovor o izdvajanju poslova za izračune Solventnosti II sa SOGECAP-om, te sve izračune u potpunosti samostalno obavlja u Društvu.

Pružatelji usluga prate se kao dio sustava unutarnjih kontrola, naročito radi osiguravanja njihove pouzdanosti, finansijskog kapaciteta i sposobnosti nastavljanja s isporukama u slučaju nužde ili prekida poslovanja.

Svakodnevno operativno praćenje pružatelja usluga i kvalitete pružene usluge obavljaju poslovni menadžeri odgovorni za izdvojene poslovne ili funkcije vanjskim pružateljima usluga u suradnji s ključnom funkcijom usklađenosti i ključnom funkcijom upravljanja rizicima, naročito kroz pokazatelje (aktivnosti i rizika), interne odbore i revizijske misije.

B.8. Ostale informacije

B.8.1. Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju

Društvo smatra da je uspostavljeni sustav upravljanja adekvatan prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju.

B.8.2. Ostale značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja društva

Sve značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja Društva navedene su u ranijim poglavljima.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

C.1. Uvod

Društvo provodi aktivnost osiguranja kroz prodaju širokog spektra osiguranja za slučaj smrti i osiguranja sa štednom komponentom putem banko kanala, kao jedinog kanala prodaje Društva.

Najveću izloženost Društvo ima u finansijskim rizicima i rizicima preuzimanja rizika osiguranja. Među tržišnim rizicima, Društvo je najviše izloženo riziku koncentracije i valutnom riziku. Među rizicima preuzetog rizika osiguranja Društvo je najviše izloženo rizicima masovnog isteka, te u podjednakim iznosima izloženo je rizicima troškova, smrtnosti i rizicima katastrofe, koji su sastavni dio preuzetog rizika osiguranja (tzv. underwriting rizika).

Sustav upravljanja rizicima Društva izgrađen je kako bi Društvo ispunilo svoje obveze u svakom trenutku pri nastupu nepredvidivih rizika, a koji podrazumijevaju procese identifikacije, praćenja odnosno mjerjenja rizika, provođenje stresova rizika, te izvještavanje o rizicima, uzimajući u obzir i odgovarajuće tehnike smanjenja rizika.

Sustav upravljanja rizicima operativno se uspostavlja kroz razvoj i implementaciju pisanih politika, koje potvrđuju Nadzorni odbor i Uprava, a koje definiraju okvir upravljanja rizicima, upravljanje rizicima putem ostalih internih akata (pravilnika, procedura, odluka), te putem definirane strukture s definiranim ulogama i odgovornošćima i kompetencijama, te kroz stalno razvijanje kulture rizika u Društvu.

Prema vrstama osiguranja koje zaključuje Društvo, upravljanje rizicima izgrađeno je oko 3 glavne kategorije rizika. Svaki od njih utječe na odvijanje pripadajućih aktivnosti, finansijske rezultate ili finansijsku poziciju.

Glavni rizici kojima je Društvo izloženo su:

- **ALM rizici** (rizici upravljanja imovinom i obvezama) od kojih su tržišni rizici, kreditni rizici i rizici likvidnosti. Društvo je izloženo rizicima ALM-a zbog značajnog iznosa finansijske imovine koja je uložena u pokriće obveza (tehničkih pričuva) koje Društvo ima prema ugovarateljima osiguranja i osiguranicima. Rizici ALM-a sastoje se od finansijskih rizika kao što je tržišni rizik kojim se upravlja u bliskoj vezi s pričuvama Društva.
- **Tehnički rizici** uključuju rizike preuzimanja rizika osiguranja koji se izračunavaju prema sklopljenim ugovorima o osiguranju tzv. portfelju Društva ovisno o vrstama ugovora o osiguranju koje je Društvo skloplilo s ugovarateljima osiguranja. Ti rizici su biometrijske prirode (rizik invalidnosti odnosno poboljševanja, rizik smrtnosti) zbog preuzetih obveza ugrađenih u ugovore o osiguranju koji imaju ugovorenog pokriće za slučaj smrti, ili su povezani s ponašanjem osiguranika (poput rizika isteka odnosno prijevremenih raskida ugovora o osiguranju od strane ugovaratelja osiguranja). U manjoj mjeri, Društvo je izloženo preuzetim rizicima katastrofe zdravstvenog osiguranja unutar preuzetih rizika zdravstvenih osiguranja. Tehnički rizici mogu nastati zbog nepovoljnog određivanja cijene osiguranja u premiji koju plaća ugovaratelj osiguranja, zbog lošeg odabira rizika u procesu sklapanja ugovora o osiguranju, zatim lošeg upravljanja portfeljem Društva ili u slučaju pojave rizika katastrofe kod preuzetih rizika životnog osiguranja u Društvu.
- **Operativni rizici i ostali rizici** obuhvaćaju strateške rizike, reputacijske rizike, rizik potencijalnih gubitaka u Društvu ili sankcija zbog nedostatnih procedura ili operativnih gubitaka u Društvu uslijed nefunkcioniranja internih sustava, ljudskih pogrešaka ili rizika vanjskih događaja.

Društvo koristi standardnu formulu za utvrđivanje solventnog kapitalnog zahtjeva vezanog za regulatorni okvir Solventnost II budući da takav izračun zadovoljava vlastite kapitalne zahtjeve prema profilu rizika i u kvantitativnom i u kvalitativnom pregledu, te putem standardne formule radi procjenu vlastitih sredstava u određivanju omjera solventnosti Društva. U sljedećim odjeljcima (od 2 do 7) opisuju se glavni rizici Društva prema standardnoj formuli, profil rizika Društva glede izloženosti, koncentracija i osjetljivosti te se predstavlja pregled tehnika provedenih za smanjenje rizika. Sljedeća tablica prikazuje sažetak glavnih rizika kojima je Društvo izloženo na 31.12.2018. s usporednim prikazom u 2017. godini:

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Tržišni rizik	24.571	30.004
Rizik od neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	1.708	3.006
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.564	23.834
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	769	860
Diversifikacija	(6.846)	(13.648)
BSCR (Osnovni Potrebni solventni kapital)	28.766	44.057
Operativni rizik	1.735	1.802
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(5.527)	(8.443)
SCR (Potrebni solventni kapital)	24.975	37.415

Potrebni solventni kapital smanjio se za 33% najvećim dijelom uslijed smanjenja preuzetog rizika životnog osiguranja, te tržišnog rizika, korigirano za utjecaj diversifikacije. Preuzeti rizik životnog osiguranja smanjio se za 15.270 tisuća kuna u odnosu na 31. prosinca 2017. godine najvećim dijelom uslijed smanjenja rizika isteka. Tržišni rizik smanjio se u odnosu na 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 5.433 tisuće kuna najvećim dijelom uslijed smanjenje rizika koncentracije za 4.349 tisuće kuna te smanjenjem valutnog rizika za 3.182 tisuće kuna korigirano za učinak diversifikacije.

C.2. Preuzeti rizik osiguranja

C.2.1. Izloženost i mjerjenje rizika preuzimanja rizika osiguranja

Preuzeti rizik osiguranja je rizik gubitka vlastitih sredstava koji proizlazi iz preuzimanja obveza iz ugovora o osiguranju, te predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki u vezi oblikovanja cijena i pričuva Društva, zbog postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim događajima poput događaja katastrofe. Rizik proizlazi iz razlike između uračunatih troškova šteta ili drugih naknada iz osiguranja na koje ugovaratelj osiguranja ima pravo i stvarnih troškova šteta zbog potencijalno negativnih promjena u jednom ili više čimbenika rizika preuzimanja osiguranja kojima je Društvo izloženo: prijevremeni isteci, smrtnost, događaj katastrofe, invalidnost odnosno poboljševanje, te troškovi. Društvo nije izloženo riziku dugovječnosti, te riziku revizije.

Preuzeti rizici osiguranja kontinuirano se prate od strane aktuarskog odjela i izvještava na sastancima višeg rukovodstva i Uprave Društva. Novi proizvodi ili značajne izmjene u postojećim proizvodima moraju proći kroz proces odobrenja proizvoda putem Odbora za nove proizvode prije njegovog stavljanja u prodaju.

Glavni rizici povezani s aktivnostima preuzetog rizika osiguranja Društva sažeti su u sljedećoj tablici:

Preuzeti rizik osiguranja	Opis rizika
Istek	Rizik prijevremenog isteka je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju, osjetljivosti stopa isteka odnosno prijevremenih raskida i otkupa polica osiguranja. Društvo uzima u obzir samo one vrste osiguranja kod kojih porast svakog od pojedinačnih šokova isteka uzrokuju povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik
Smrtnost	Rizik smrtnosti je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju ili osjetljivosti stopa smrtnosti, pri čemu trajno povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja obveza iz osiguranja Društva
Rizik invalidnosti/ poboljševanja	Rizik invalidnosti odnosno poboljševanja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju ili osjetljivosti stopa invalidnosti, bolesti i poboljševanja

Preuzeti rizik osiguranja	Opis rizika
Događaj katastrofe	Događaj katastrofe (npr. potres, pandemija) odražava se na sve sklopljene ugovore u Društvu uslijed jednokratnog značajnog povećanja rizika smrtnosti i koji bi zahvatio sve vrste ugovora o osiguranju jer imaju pokriće za rizik smrti
Troškovi	Rizik troškova je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju i osjetljivosti troškova nastalih u održavanju sklopljenih ugovora o osiguranju, te odražavaju utjecaj eventualnih podcijenjenih stvarnih poslovnih troškova.

C.2.2. Rizici preuzimanja osiguranja

Prema navedenim podacima Društvo je u najvećoj mjeri izloženo riziku isteka, te zatim u sličnim iznosima riziku smrtnosti, riziku katastrofe i riziku troškova, te u manjem iznosu riziku invalidnosti odnosno poboljjevanja, prema slijedećem pregledu:

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Rizik smrtnosti	2.549	4.369
Rizik invalidnosti, poboljjevanja	593	599
Rizik isteka (otkupa)	4.820	18.427
Rizik troškova	2.354	4.810
Rizik katastrofe	2.701	4.450
Diversifikacija	(4.453)	(8.821)
Ukupno preuzeti rizik osiguranja	8.564	23.834

Rizik masovnog isteka je prevladavajući u 2018., te je znatno smanjen u usporedbi na 2017. godinu zbog izmjene odluke Društva o tretmanu prijevremenog raskida osiguranja za slučaj smrti i uvođenja dodatne provizije posredniku.

Također navedeni elementi utjecali su na smanjenje rizika troškova, katastrofe i smrtnosti u odnosu na 2017. godinu.

Društvo je modeliralo cjelokupni portfelj Društva osim 6 polica unit linked proizvoda. Kao i prošle godine Društvo je izračunalo i rizik invalidnosti i poboljjevanja, te rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja unutar preuzetih rizika zdravstvenih osiguranja. Drugi najveći rizik unutar rizika preuzimanja životnih osiguranja je rizik katastrofe, zatim rizik smrtnosti te rizik troškova koji su sličnog iznosa utjecaja stresa.

C.2.3. Smanjenje rizika preuzimanja osiguranja

Društvo je uspostavio programe reosiguranja kako bi smanjio eventualna odstupanja rizika smrtnosti i rizika katastrofe. Društvo redovito prati stope isteka kako bi na vrijeme napravilo akcijski plan postupanja u slučaju povećanja iskustvenih stopa isteka kojem je Društvo najviše izloženo. U okviru ORSA-a scenarija, glavni čimbenici u riziku preuzimanja osiguratelnog rizika istovremeno se primjenjuju. U takvom nepovoljnem scenariju, omjer pokrića solventnosti Društva ostaju iznad postavljenog praga Društva za ranije upozorenje na ovaj rizik, te i u vrlo oštrim testovima otpornosti Društva ostaje iznad 110% omjera solventnosti.

C.2.4. Osjetljivost rizika preuzimanja rizika osiguranja

Slijedeća tablica prikazuje osjetljivost rizika preuzimanja osiguranja na omjer solventnosti Društva:

Rizični čimbenici	Šokovi	Utjecaj na omjer pokrića solventnosti (SCR) u 2018
Trajno povećanje smrtnosti	+15%	-8%
Povećanje smrtnosti u prvoj godini (rizik kazastre)	+0,15 postotnih bodova prve godine	-9%
Povećanje troškova	+15%	-8%
Povećanje inval./pobol.	+35% 1. g; +25% 2 god.	-2%
Povećanje masovnog isteka	+40% prva godina	+7%
Povećanje isteka	+50%	-10%
Smanjenje isteka	-50%	+16%

Društvo je dodatno izračunalo osjetljivost na rizik u 2018. godini u detaljnijem opsegu te su rezultati prikazani u prethodnoj tablici. Društvo je najviše osjetljivo na rizik povećanja stopa isteka što bi smanjilo omjer solventnosti u iznosu od 10%. Ostali rizici preuzimanja rizika su manji za Društvo i ne prelaze smanjenje omjera solventnosti više od 9% (koliko utječe rizik povećanja smrtnosti u prvoj godini u Društvu).

C.3. Tržišni rizik

C.3.1. Izloženost i mjerjenje tržišnog rizika

Tržišni rizik predstavlja rizik gubitka vlastitih sredstava uslijed promjena tržišnih parametara, osjetljivosti tržišnih parametara i korelacije između tržišnih parametara. Izloženost tržišnim rizicima proizlazi iz ulaganja Društva u finansijsku imovinu. Finansijska imovina Društva služi za pokriće obveza u ugovorima o osiguranju i ulaganja ispred kapitala.

Tržišni rizici uključuju rizik koncentracije, valutni rizik, kamatni rizik, rizik raspona i rizik vlasničkih vrijednosnih papira, dok Društvo nije izloženo riziku promjene cijena nekretnina. Pregled portfelja Društva prikazan je u Dijelu D – „Vrednovanje u svrhu solventnosti“.

Glavni tržišni rizici svojstveni profilu rizika Društva sažeti su u sljedećoj tablici:

Tržišni rizici	Opis rizika
Kamatni rizik	Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Riziku promjene kamatnih stopa na strani imovine Društva podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite (uključujući indirektnu izloženost sve imovine iz fondova kao rezultat tzv. look through principa), dok su na strani obveza izložene tehničke pričuve, odnosno najbolja procjena (BEL)
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	Rizik vlasničkog udjela je rizik potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti imovine koja obuhvaća ulaganja u dionice, fondove rizičnog kapitala koji dolazi uslijed indirektnе izloženosti imovine iz fondova kao rezultat tzv. look through principa
Valutni rizik	Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena u tečajevima HRK i EUR kojima je Društvo izloženo i na strani imovine i na strani pričuva Društva
Rizik koncentracije ⁽¹⁾	Rizik koncentracije je rizik koji nastaje uslijed nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik u Društvu obuhvaća izloženost ulaganjima u depozite banaka i imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene look through principa. Ovaj rizik kao i rizik raspona može dovesti do finansijskih gubitaka u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze.

Tržišni rizici	Opis rizika
Rizik raspona ⁽¹⁾	Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku. Ovaj rizik se odnosi na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene kreditnih spredova). Ovaj rizik se primjenjuje na svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku prema odredbama regulative. Odnosi se na državne i korporativne obveznice (osim državnih obveznica RH denominiranih u HRK i EUR koje se smatraju nerizičnim), depozite u bankama te imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz investicijske fondove kroz tzv. look through princip

(1) Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane je obrazložen u kreditnom riziku i prikazan je niže u odjeljku 4.

C.3.2. Koncentracija tržišnog rizika

Društvo je najviše izloženo riziku koncentracije, zatim valutnom riziku, dok ostalim tržišnim rizicima je izloženo u znatno manjoj mjeri prema pregledu tržišnih rizika u ovom odjeljku. Tržišne rizike prati Odbor za financije i rizik.

Rizik koncentracije odnosi se na ulaganja u depozite OTP banca Hrvatska d.d. (koja je vlasnik Društva a ujedno i jedini posrednik u osiguranju Društva).

(u tisućama kuna)	2018.	2017
Rizik koncentracije	23.526	27.875
Valutni rizik	5.008	8.190
Rizik raspona	3.178	4.280
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	838	1.062
Kamatni rizik	49	1.446
Diversifikacija	(8.028)	(12.849)
Ukupno preuzeti tržišni rizik	24.571	30.004

Tržišni rizik se smanjio na 31. prosinca 2018. godine u odnosu na 2017. godinu za 18% ponajviše uslijed smanjenja rizika koncentracije za 16% koje proizlazi iz smanjenja koncentracije ulaganja Društva u depozite OTP banke što je uzrokovalo i smanjenje rizika raspona za 26%. Smanjenje valutnog rizika za 39% uslijed smanjenja valutnog jaza imovine i obveza u odnosu na prethodnu godinu, te je došlo i do smanjenja kamatnog rizika za 97% uslijed smanjenje kamatnog jaza imovine i obaveza u odnosu na prethodnu godinu. Ostali rizici su ostali na sličnoj razini ili su se neznatno smanjili.

C.3.3. Smanjenje tržišnog rizika

Politike upravljanja rizicima Društva pokrivaju sve rizike povezane s ulaganjima, te na taj način pokriva sve tržišne rizike koji se na taj način prate u Društvu. Te rizike prate Uprava Društva i Odbor za financije i rizik te se o aspektima tržišnog rizika redovito raspravlja temeljem analiza svih tržišnih rizika. Na tržišni rizik najviše utječe rizik koncentracije depozita Društva, kojim upravlja Uprava Društva i redovito prati.

C.3.4. Osjetljivost na tržišni rizik

Društvo svake godine izrađuje razne scenarije ORSA-e koji se odnose na rizike preuzimanja rizika osiguranja koji djeluju sveobuhvatno. U nižem prikazu Društvo prikazuje osjetljivost na parametre tržišnog rizika koji djeluju zasebno i koje predstavljaju osjetljivosti u apsolutnom iznosu prema nižem opisu.

Rizični čimbenici	Šokovi	Utjecaj promjene* na (SCR) 2018
Valutni rizik	+ 10%	+ 7%
Promjena kamatnih stopa	+50 bp	+ 0,2%

- Krivulja kamatnih stopa +/- 50 baznih poena. Ova osjetljivost se odnosi na paralelno povećanje / smanjenje krivulja prinosa za 50 baznih poena.

- Rizik koncentracije obuhvaća pogoršanje kreditnog rejtinga Društva za jedan ili dva nivoa, ili na nivo bez rejtinga, što u slučaju izračuna koncentracije Društva ne bi promijenilo sadašnje izračune budući da Društvo već sad izračunava ovaj rizik s najvećim čimbenikom rizika gi koji se koristi za koncentraciju rizika. Društvo je izloženo riziku koncentracije koji proizlazi iz ulaganja u depozite u OTP banci. Ipak, budući da OTP banka nema rejting, maksimalna razina stresa već je primjenjena u izračunu SCR za 2018. godinu, te osjetljivost koja bi se trebala temeljiti na smanjenju ocjene rizičnosti za OTP banku u ovom slučaju nije primjenjiva.

C.4. Kreditni rizik

C.4.1. Izloženost i mjerjenje kreditnog rizika

Kreditni rizik je rizik potencijalnih gubitaka u tržišnoj vrijednosti portfelja koji proizlaze od nemogućnosti ispunjavanja obveza druge ugovorne strane prema Društву. Društvo je izloženo kreditnom riziku iz pozicija ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u depozite bankama, potraživanja po osnovi ugovora o reosiguranju i izloženost bankama kroz poslovne račune. Kreditni rizik Društva proizlazi iz ulaganja u državne i korporativne dužničke vrijednosne papire, ulaganja u depozite u banci te se ocjenjuje sukladno standardnoj formuli u modulu tržišnog rizika u pod modulima rizika koncentracije i rizika raspona.

Društvo u obračunu uzima u obzir imovinu izloženu modulu rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli prema kojoj se koriste dvije vrste izloženosti za procjenu rizika druge ugovorne strane:

- Imovina vrste 1** povezana je s ugovorima o smanjenju rizika (reosiguranje), izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look through principa)
- Imovina vrste 2** povezana je sa svim ostalim kreditnim rizicima koji nisu ugrađeni u pod modul rizika raspona, i koji nisu uključeni u izloženosti tipa 1, naročito potraživanja od posrednika u osiguranju i ugovaratelja osiguranja (kojima Društvo trenutno nije izloženo).

Za modul rizika neispunjerenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli Društvo ne obuhvaća obveznice i depozite koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika prema objašnjnjima u prethodnom poglavljju. Politika kreditnog rizika temelji se na načelu da se svaku obvezu s kreditnim rizikom treba procijeniti temeljem detaljne analize i procjene druge ugovorne strane i vrste pripadajuće transakcije (ulaganja financijske imovine, reosiguranja). Granice se određuju ovisno o kvaliteti druge ugovorne strane i kategorijama imovine.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane iznosi 1.708 tisuća kuna na 31. prosinca 2018. godine (31. prosinca 2017. godine iznosi 3.006 tisuća kuna).

C.4.2. Koncentracija kreditnog rizika

Sadašnja koncentracija kreditnog rizika u Društvu odnosi se na izloženost tipa 2, na izloženost bankama putem novca na poslovnim računima. Društvo nema izloženosti temeljem ugovora o reosiguranju na 31.12.2017., budući da je rezultat reosiguranja pozitivan i prema neto iznosu ne postoji potraživanje od reosiguratelja u izračunima najbolje procjene, kao ni u statutarnim izvještajima.

(u tisućama kuna)	2018	2017
Izloženost tipa 1	1.562	2.991
Izloženost tipa 2	188	20
Diversifikacija	(42)	(5)
Ukupno preuzeti rizik druge ugovorne strane	1.708	3.006

Rizik druge ugovorne strane se na 31. prosinca 2018. godine smanjio u odnosu na 2017. godinu uslijed manje izloženosti rizicima OTP banci Hrvatska d.d. (2017. godine izloženost prema OTP banci Hrvatska d.d. (pravni sljednik Splitske banke d.d.) putem novca na poslovnim računima).

C.4.3. Smanjenje kreditnog rizika

Primjena limita i granica smanjuje rizik druge ugovorne strane od potencijalnog financijskog gubitka koji mogu proizaći iz mogućnosti da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze. Društvo redovito preispituje rizik druge ugovorne strane, što su u slučaju Društva kreditni rizici banke, te na taj način Društvo aktivno upravlja kreditnim rizikom.

C.4.4. Osjetljivost na kreditni rizik

Osjetljivosti na kreditni rizik su se obradile u okviru osjetljivosti koje su navedene u odjeljku za tržišni rizik.

C.5. Rizik likvidnosti

C.5.1. Izloženost i mjerjenje rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje finansijske obveze o njihovu dospijeću (potencijalni finansijski gubici u slučaju potrebe prodaje imovine Društva kada se sredstva prodaju u nepovoljno vrijeme za Društvo).

Društvo osigurava kontinuirano poslovanje i prati usklađenost sa zakonskim zahtjevima, te posebno vodi brigu da ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo također na kraju 2018. godine ima dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek do sada bilo u mogućnosti pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospijeću. Rizik likvidnosti je određen politikom ulaganja i politikom ALM-a koju je odobrila Uprava i Nadzorni odbor. Te politike su uspostavljene u skladu s načelom razboritosti (na engl. „*Prudent Person Principle*“) i u skladu s načelom da se svako ulaganje provodi uzimajući u obzir njezin utjecaj na kvalitetu, likvidnost i profitabilnost ukupnog portfelja ulaganja.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti putem redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza, praćenja likvidnih sredstava i planiranja u dostatnom iznosu, redovitog planiranja i promatranja stvarnih planiranih odljeva i priljeva, internim obavještavanjem i najavom planiranih većih priljeva i odljeva unutar Društva, provedbe stres testova i analize osjetljivosti, te planiranjem postupaka u slučaju prijeteće nelikvidnosti i stvarne nelikvidnosti.

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije (tzv. EPIFP) izračunate u skladu s člankom 260. stavak 2. Delegirane uredbe 2016/35 na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 12.841 tisuće kuna (na dan 31. prosinca 2017. iznosila je 23.379 tisuće kuna).

C.5.2. Koncentracija rizika likvidnosti

Alokacija strateške imovine Društva u najvećem dijelu se ostvaruje kroz likvidnosnu imovinu u smislu vrijednosnih papira (državnih obveznica) i depozita, te novca na računu.

C.5.3. Smanjenje rizika likvidnosti

Strateška alokacija sredstava također pridonosi ograničavanju rizika likvidnosti.

C.5.4. Osjetljivost rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti prati se posebno unutar Odbora za financije i rizike.

C.6. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik potencijalnih gubitaka ili sankcija zbog neadekvatnih ili pogrešnih poslovnih procesa ili događaja prouzročenih greškama zaposlenika, sustava ili nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. U tu svrhu, Društvo ima aktivnu politiku operativnih rizika čija je svrha osiguravanje poslovnih procesa i promicanje kulture rizika unutar organizacije. Operativni rizik Društva je u skladu s veličinom Društva i kompleksnošću poslovног modela Društva i prisutan je u svim fazama poslovanja Društva.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2018. godine iznosi 1.735 tisuće kuna (na dan 31. prosinca 2017. godine iznosio je 1.802 tisuće kuna) a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva, te troškova veznih za unit linked proizvode, od kojih prevladava rizik koji su utvrđuje putem zarađenih premija Društva i troškova unit linked proizvoda.

Cilj sustava unutarnje kontrole je osigurati usklađenost postupaka, metoda i mјera propisanih unutar Društva s važećim zakonima i propisima. Osim toga, sustav osigurava opću učinkovitost i učinkovitost poslovanja, kao i dostupnost, pouzdanost i točnost finansijskih i nefinansijskih informacija. Ključna funkcija upravljanja rizicima i ključna funkcija usklađenosti zadužene su za projektiranje i održavanje cjelokupnog okvira unutarnje kontrole. Praksa unutarnje kontrole Društva opisana je u odjeljku Sustav upravljanja.

Društvo primjenjuje standardnu formulu EIOPA-e za izračun operativnog rizika.

C.7. Ostali značajni rizici

Svi značajni rizici kojima je Društvo izloženo su prikazani u narednim odjeljcima C2 do C6.

Pod ostalim značajnim rizicima Društvo je identificiralo strateški rizik i reputacijski koji su primarno kvalitativne prirode i kao takav teško mjerljivi kvantitativnim metodama, pa stoga upravljanje strateškim rizikom i reputacijskim rizikom podrazumijevaju praćenje i analizu određenih indikatora rizika i pravodobno poduzimanje aktivnosti kojima se nastoji umaniti ili napraviti preventivni planovi radi eventualnog negativnog finansijskog utjecaja strateškog i reputacijskog rizika poslovanja na Društvo.

Strateški rizik dolazi iz strateških poslovnih odluka te nemogućnosti Društva da se brzo prilagodi uslijed neprilagođenih poslovnih odluka u okruženju i njihovog prvenstveno finansijskog utjecaja na Društvo. Ovaj rizik uključuje poslovne odluke banke kao jedinog prodajnog kanala Društva, rizike konkurenциje, rizike promjene ponašanja osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji za proizvodima koje Društvo nudi, te sve ostale rizike iz ostalih relevantnih promjena u okruženju. Uprava Društva je svjesna kvalitativne prirode ovog rizika, njegove korelacije s ostalim rizicima te posebice utjecaja vanjskih čimbenika iz okruženja. Sustav upravljanja strateškim rizikom obuhvaća pravovremenu reakciju Društva na promjene, redovitu analizu i praćenje okruženja, sustavno i strateško i finansijsko planiranje, praćenje ostvarenja planova te poduzimanja brzih mјera uslijed značajnih odstupanja, razvoj i uvođenje novih proizvoda, unaprjeđenje odnosa s klijentima i bankom kao posrednikom u osiguranju, te rast i razvoj prema poslovnim planovima Grupe kojoj Društvo pripada.

Reputacijski rizik je rizik moguće štete za Društvo koja proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne percepcije javnosti (od strane ugovaratelja osiguranja, osiguranika, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Reputacijski rizik se najčešće pojavljuje zajedno s drugim rizicima, ali može nastupiti kao samostalan rizik. Društvo nastoji minimizirati rizik putem prevencijskih postupaka u upravljanju Društvom kao i stalnim upravljanjem drugim rizicima Društva (rizik usklađenosti, operativni rizik i dr.) Društvo nije zabilježilo događaje povezane sa reputacijskim rizikom, niti identificiralo postojanje izvora reputacijskog rizika.

C.8. Ostale informacije

Sve značajne informacije u vezi sa profilom rizika Društva navedene su u ranijim poglavljima.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju u ovom poglavlju prikazuje važne informacije u vezi s vrednovanjem pojedine pozicije imovine u bilanci Društva po principima Solventnosti II, odnosno primjenjenih načela vrednovanja imovine i obveza predviđenih odredbama Uredbe (EU) br. 2015/35 i dostupnim tumačenjima do dana sastavljanja ovog izvješća.

Sukladno članku 75. Direktive o Solventnosti II, imovina i obveze vrednuju se po njihovoј tržišnoј vrijednosti, tj. u iznosu za koji bi se mogle razmijeniti u transakciji zaključenoj na tržišnoj osnovi između obaviještenih i suglasnih strana.

Tablica u nastavku prikazuje bilancu Društva vrednovanu za potrebe solventnosti:

(u tisućama kuna)	2018	2017
Materijalna imovina	555	555
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	154.738	144.205
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	883	938
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(911)	(388)
Ostala potraživanja (ne iz poslova osiguranja)	1.254	134
Novac i novčani ekvivalenti	7.563	14.153
Ostala imovina	213	140
Ukupna imovina	164.295	159.737
Tehničke pričuve – životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	75.439	66.904
Tehničke pričuve – za osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	951	943
Obveze iz osiguranja i prema posrednicima	774	937
Obveze (ne iz osiguranja)	868	2.193
Odgodjena porezna obveza	4.711	5.463
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	2.899	3.346
Ukupna obveze	85.642	79.786
Višak imovine nad obvezama	78.653	79.951

D.1. Imovina

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti imovine za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2018 godine.

(u tisućama kuna)	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Bilješka
Odgođeni troškovi pribave	-	34	(34)	D.1.1
Nematerijalna imovina	-	1.317	(1.317)	D.1.1
Materijalna imovina	555	555	-	D.1.3
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	154.738	154.740	(2)	
Obveznice	99.384	99.386	(2)	D.1.4
Investicijski fondovi	34.404	34.404	-	D.1.4
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	20.950	20.950	-	D.1.4
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	883	883	-	D.1.4/5
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(911)	-	(911)	D.1.6
Potraživanja iz reosiguranja	-	310	(310)	D.1.7
Potraživanja (ne iz osiguranja)	1.254	1.254	-	D.1.8
Novac i novčani ekvivalenti	7.563	7.563	-	D.1.9
Ostala imovina	213	213	-	D.1.10
Ukupna imovina	164.295	166.868	(2.573)	

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti imovine za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2017 godine.

(u tisućama kuna)	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Bilješka
Odgođeni troškovi pribave	-	25	(25)	D.1.1
Nematerijalna imovina	-	1.221	(1.221)	D.1.1
Materijalna imovina	555	555	-	D.1.3
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	144.205	144.205	-	
Obveznice	93.288	93.288	-	D.1.4
Investicijski fondovi	12.214	12.214	-	D.1.4
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	38.704	38.704	-	D.1.4
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	938	938	-	D.1.4/5
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(388)		(388)	D.1.6
Potraživanja iz reosiguranja	-	323	(323)	D.1.7
Potraživanja (ne iz osiguranja)	134	134	-	D.1.8
Novac i novčani ekvivalenti	14.153	14.153	-	D.1.9
Ostala imovina	140	140	-	D.1.10
Ukupna imovina	159.737	161.695	(1.958)	

Za svaku stavku imovine ovaj odjeljak prikazuje načela, metode i glavne pretpostavke koje su korištene prilikom vrednovanja imovine u bilanci Solventnosti II. Kada su značajne, objašnjavaju se razlike između bilančnih pozicija Solventnosti II i Statutarnih bilančnih pozicija.

D.1.1. Nematerijalna imovina, Odgođeni troškovi pribave (DAC)

Nematerijalna imovina uključuje softver, licence prilagođene potrebama društva a koje se ne mogu trgovati na aktivnom tržištu, te se u skladu sa navedenim vrednuju po nultoj vrijednosti u bilanci Solventnosti II.

Sukladno okviru Solventnosti II, naknade koje osiguranici plaćaju i troškovi pribave koje Društvo snosi prije datuma finansijskih izvještaja, ne smiju se razgraničavati u buduća razdoblja. Sukladno navedenom odgođeni troškovi pribave iskazani u statutarnim finansijskim izvještajima poništavaju se u bilanci Solventnosti II. Navedena prilagodba dovodi do priznavanja odgođene porezne obveze.

Značajne razlike u vrednovanju	S2 iznos	Statutarni iznos
	-	1.351 tisuću kuna

- Vrijednost nematerijalne imovine iskazana u statutarnoj bilanci odnosi se na trošak nabave nematerijalne imovine umanjenog za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, te je nastala razlika u vrednovanju između statutarne bilance i SII bilance u iznosu od 1.317 tisuća kuna generirala odgođene poreze u iznosu od 237 tisuća kuna.
- Odgođeni troškovi pribave priznati u statutarnoj bilanci su amortizirani razmjerno za vrijeme trajanja ugovora. Vrijednost nula iskazana u bilanci Solventnosti II generirala razliku u iznosu od 34 tisuće kuna u odnosu na statutarnu bilancu i priznavanje odgođenih poreza u iznosu 6 tisuća kuna.

D.1.2. Odgođena porezna imovina

OTP Osiguranje je na dan 31. prosinca 2018. u poziciji odgođene porezne obveze. Ukoliko bi OTP Osiguranje bio u poziciji odgođene porezne imovine, za procjenu priznavanja primjenjivala bi se načela iz MRS-a 12 Porez na dobit.

D.1.3. Materijalna imovina

Materijalna imovina priznaje se po amortiziranom trošku koji se smatra najboljom procjenom cijene po kojoj se mogu prodati, a što nije dovelo do prilagodbi između statutarne i SII bilance.

D.1.4. Ulaganja uključujući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja

U bilanci Solventnosti II, finansijska ulaganja se iskazuju prema istim načelima MSFI-a koja se koriste za pripremu finansijskih izvještaja Društva.

Metoda vrednovanja

Fer vrijednost koja se koristi za vrednovanje finansijskog instrumenta je kotirana cijena ako finansijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Ako ne postoji aktivno tržište, fer vrijednost se određuje tehnikama vrednovanja.

Smatra se da je finansijski instrument naveden na aktivnom tržištu ako su cijene redovno dostupne na burzi ili od brokera, trgovca, poslovnog sektora, agencije za određivanje cijena ili regulatornih agencija, te ako cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije provedene po načelu nepristrane transakcije.

Tržište se smatra neaktivnim na temelju pokazatelja kao što je značajan pad volumena trgovanja i razine aktivnosti na tržištu, široki raspon raspoloživih cijena tijekom vremena, i između različitih gore navedenih operatora tržišta, ili trajanja transakcija izvršenih na tržištu po načelu nepristrane transakcije.

Ako se finansijski instrument trguje na različitim tržištima a OTP Osiguranje ima neposredan pristup tim tržištima, fer vrijednost finansijskog instrumenta je najbolja tržišna cijena. Ako određeni finansijski instrument ne kotira ali komponente istog instrumenta kotiraju, tada je fer vrijednost jednaka zbroju cijena koja kotira za različite komponente toga instrumenta, uključujući i cijenu kupnje i prodaje neto pozicije, s time da se uzima u obzir smjer kretanja cijene.

Ako tržište za finansijski instrument nije ili se više ne smatra aktivnim, fer vrijednost se određuje tehnikom vrednovanja (interni modeli vrednovanja). Ovisno o finansijskom instrumentu, to uključuje korištenje podataka dobivenih iz nedavnih transakcija izvršenih po načelu nepristrane transakcije, fer vrijednosti iz širokih raspona sličnih finansijskih instrumenata, diskontiranja novčanog toka ili modela procjene vrijednosti opcije i parametara vrednovanja.

Ako postoje tehnike vrednovanja koje trenutno koriste sudionici na tržištu za vrednovanje instrumenata, i ako je dokazano da ove tehnike daju pouzdane procjene cijena ostvarenih u transakcijama na stvarnom tržištu, Društvo može koristiti te tehnike.

Moguće je korištenje internih prepostavki koje se odnose na buduće novčane tokove i prilagođene stope diskontiranja koje uzimaju u obzir rizike koje su upotrijebili tržišni sudionici. Ove se prilagodbe provode na pravičan i odgovarajući način nakon što se provjeravaju dostupne informacije. Unutarnje prepostavke se uzimaju u obzir, između ostalog i gdje je takvo što primjenjivo, što uključuje rizik druge ugovorne strane, rizik neispunjerenja ugovornih obveza, likvidnosni rizik i rizik modeliranja.

„Vidljivi podaci“ moraju ispunjavati sljedeće kriterije: biti nevlasnički (nezavisni), dostupni, javno podijeljeni podaci na temelju uskog konsenzusa i temeljeni na transakcijskim cijenama.

Na primjer, konsenzusni podaci koje su pružile vanjske ugovorne strane smatraju se vidljivima ako je odgovarajuće tržište likvidno a dostavljene cijene se potvrđuju stvarnim transakcijama.

Finansijski instrumenti vrednovani po fer vrijednosti iskazni su prema hijerarhiji fer vrijednosti koja odražava važnost podataka korištenih za vrednovanje. Ova hijerarhija fer vrijednosti, slična onoj iz MSFI 13, sastoji se od sljedeće tri razine:

- **razina (L1):** finansijski instrumenti koji se vrednuju korištenjem (neprilagođenih) cijena na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obvezu. To su uglavnom dionice, udjeli u investicijskim fondovima i državne obveznice;
- **razina (L2):** instrumenti koji se vrednuju korištenjem podataka a koje nisu kotirane cijene navedene u 1. razini i koji su vidljivi za odgovarajuću imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. cijenama) ili neizravno (tj. podaci dobiveni iz cijena). Finansijski instrumenti navedeni na tržištima a koji su smatraju nedovoljno aktivnim, kao i oni koje se trguje na izvanburzovnim tržištima. Cijene koje objavljuje vanjski izvor ili dobivene iz vrednovanja sličnih instrumenata smatraju se podacima dobivenim iz cijena;
- **razina (L3):** finansijski instrumenti za koje se podaci korišteni za vrednovanje ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi podaci). To su uglavnom nekretnine, dionice privatnih dioničkih fondova, neuvrštene dionice, obveznice koje se vrednuju pomoću modela ekstrapoliranih podataka te strukturirani proizvodi koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i za koje su plaćanja indeksirana bilo indeksima, košarama dobara ili stopama.

Na kraju 2018. finansijski instrumenti Društva razvrstani su u razinu 1.

U sljedećoj tablici navedena su ulaganja Društva (uključujući i ona ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja) ovisno o metodi vrednovanja korištenih za SII bilancu:

(u tisućama kuna)	S2 metoda vrednovanja	S2 vrijednost	Statutarna vrijednost	Razlika
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)		154.738	154.738	(2)
Državne obveznice	QMP	99.384	99.386	(2)
Investicijska fondovi	QMP	20.950	20.950	-
Depoziti	QMP	34.404	34.404	-
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja		883	883	-
Investicijski fondovi	QMP	883	883	-
Ukupna ulaganja*		155.619	155.621	(2)

D.1.5. Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja

Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja u kojima rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja su iskazane po fer vrijednosti u zasebnoj stavci u bilanci SII, te na datum izvještaja nije bilo razlike u vrednovanju u odnosu na statutarnu bilancu. Načela vrednovanja opisana u odjeljku D.1.4.

D.1.6. Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Društvo je zaštićeno sa slijedećim ugovorima o reosiguranju: dva ugovora o osiguranju viška šteta (surplus) i jedan ugovor Stop loss ugovor ugovoreni s grupom SOGECAP koji su vrijedili do 31.12.2018., i od 01.01.2019. Društvo je skloplio tri nova ugovora o reosiguranju s Hannover Re (ugovor o reosiguranju viška štete (surplus), ugovor o reosiguranju viška štete (CAT XL) i ugovor Stop loss) što je Društvo uzelo u obzir u projekcijama tehničkih pričuva. Cedirane tehničke pričuve odgovaraju sadašnjoj vrijednosti očekivanih priljeva i odljeva u skladu s ugovorima o reosiguranju za cijelo vrijeme trajanja osiguranja po svim aktivnim ugovorima o osiguranju. Budući su očekivani odljevi veći od priljeva, udio reosiguranja u tehničkim pričuvama jest negativna imovina zbog čega iste nisu korigirane za vjerojatnost neispunjavanja obveza reosiguratelja.

Obračun udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama izračunat je prema svim novim ugovorima o reosiguranju od 01.01.2019. godine sa Hannover Re, koji su primjenjeni tako da obuhvaćaju sve aktivne ugovore o reosiguranju, te nedospjeli obračun reosiguranja za 2018. godinu.

(u tisućama kuna)	2018	2017
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	(911)	(388)
– životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	(911)	(388)
Životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-	-
Ukupni udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(911)	(388)

Značajna je razlika u vrednovanju udjela reosiguranja tehničkih pričuva u statutarnim finansijskim izvješćima budući da bi se iste, u skladu s ugovorima o reosiguranju, oblikovale za prijavljene šteta iznad samopoprđaja Društva što se do kraja 2018. godine nije dogodilo.

D.1.7. Potraživanja iz poslova reosiguranja

Potraživanja iz poslova reosiguranja Društvo ne iskazuje zasebno već unutar udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama budući da ista dospijevaju tek tri mjeseca nakon obračunskog datuma.

D.1.8. Potraživanja

Ostala potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjeno za eventualni ispravak vrijednosti. Društvo iskazuje, za potrebe izračuna solventnosti, potraživanja (ne iz osiguranja) po knjigovodstvenoj vrijednosti.

D.1.9. Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od raspoloživog novca na računu i blagajni, a vrednuje se po nominalnoj vrijednosti. Društvo iskazuje, za potrebe izračuna solventnosti, stanje novca i novčanih ekvivalenta po knjigovodstvenoj vrijednosti.

D.1.10. Ostala imovina

Stavka Ostale imovine u SII bilanci najvećim dijelom odnose se na plaćene troškove budućeg razdoblja.

D.2. Tehničke pričuve

D.2.1. Metode i glavne pretpostavke za vrednovanje tehničkih pričuva

D.2.1.1 Metode vrednovanja tehničkih pričuva za potrebe solventnosti

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti sastoje se od najbolje procjene obveza Društva prema svim aktivnim ugovorima za osiguranje (engl. Best estimate liabilities, BEL) i dodatka za rizik (engl. Risk margin, RM).

(u tisućama kuna)	2018	2017
Najbolja procjena	73.123	59.889
Dodatak za rizik	3.267	7.958
Ukupne tehničke pričuve	76.390	67.847

Najbolja procjena

Najbolja procjena obveza izračunata je kao sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odlijeva i priljeva Društva po svim aktivnim ugovorima o osiguranju i to za cijelo vrijeme trajanja ovih ugovora.

Novčani odlijevi obuhvaćaju isplate za očekivane buduće obveze (ugovorene iznose, naknade za štete, otkupne vrijednosti te eventualnu raspodjelu dobiti za ugovore sa sudjelovanjem u dobiti) te očekivane buduće administrativne troškove i proviziju.

Novčani priljevi obuhvaćaju očekivane buduće uplate ugovorenih premija po postojećim ugovorima tj. premije za ugovore koje će se sklopiti tijekom budućih razdoblja se ne uzimaju u obzir.

Najbolja procjena se izračunava po svakom pojedinom ugovoru o osiguranju.

Obveze za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja nisu posebno modelirane već je najbolja procjena procijenjena u ukupnoj vrijednosti odgovarajućih jedinica fonda za svaki od 6 aktivnih ugovora o osiguranju.

U 2018. godini za izračun najbolje procjene Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz 2017. godine, primjenjujući izračun na sve aktivne ugovore o osiguranju, uz godišnju reviziju pretpostavki modela. U model izračuna Društvo uključuje diskrecijska prava ugovaratelja osiguranja prema ugovornim obvezama Društva za svaki ugovor o osiguranju.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik se izračunava odvojeno od najbolje procjene obveza i predstavlja trošak držanja kapitala potrebnog za preuzimanje obveza prema svim aktivnim ugovora o osiguranju za cijelo vrijeme trajanja svih aktivnih ugovora.

Izračun se temelji na projekciji potrebnog solventnog kapitala koji se odnosi na preuzeti rizik osiguranja (ne uzimajući u obzir sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke), te operativni rizik. Učinci diversifikacije između rizika uzimaju se u obzir prilikom procjene dodatak za rizik. Za tako utvrđeni potrebni solventni kapital određuje se trošak u visini od 6% kako je propisano Delegiranom uredbom 2016/35.

U 2018. godini izračun dodatka za rizik Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz 2017. godine, primjenjujući izračun na sve aktivne ugovore o osiguranju prema standardnoj formuli.

D.2.1.2 Glavne pretpostavke u vrednovanja tehničkih pričuva za potrebe solventnosti

Sve pretpostavke korištene u izračunu revidirane su u odnosu na prethodnu godinu s izuzetkom stope invaliditeta /pobiljevanja budući da Društvo ne raspolaze s dovoljnim iskustvom šteta.

Smrtnost

Korištena je stopa smrtnosti iz stvarnog iskustva Društva u odnosu na najnovije objavljene podatke o smrtnosti u RH.

Invaliditet /pobolijevanje

Korištena je stopa invaliditeta /pobolijevanja koju je Društvo koristilo prilikom određivanja premijskih stopa budući da Društvo nema dovoljno iskustvo sa štetama invaliditeta / pobolijevanja koje bi bilo relevantno za određivanje ove pretpostavke.

Odustanci

Prepostavljena stopa odustanaka određena je na temelju stvarnog iskustva Društva ovisno o pojedinom proizvodu i starosti ugovora o osiguranju.

Troškovi

Prepostavljeni troškovi odnose se na administrativne troškove i određeni su temeljem analize stvarnih troškova Društva u 2018. raspodijelim po pojedinom tipu administrativnog troška i proizvodima Društva.

Kamatne stope

Kamatne stope objavljene od EIOPA-e za Hrvatsku krunu na 31.12.2018. korištene su za diskontiranje novčanih odlijeva i priljeva te izračuna dodatka za rizik.

Inflacija i tečaj

Prepostavljena je inflacija na troškove primjenom krivulje inflacije po godinama za Hrvatsku objavljenu u IMF World Economic Outlook Database iz listopada 2018.

Srednji tečaj Hrvatske narodne banke na 31.12.2018. za EUR je korišten za novčane tijekove kod ugovora o osiguranju s valutnom klauzulom.

D.2.2. Stupanj neizvjesnosti povezan s vrijednošću tehničkih pričuva

Prepostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva temelje se na stvarnom iskustvu Društva, stoga neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz odstupanja budućeg iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva budući da isto nije moglo biti poznato u trenutku izračuna. Promjene iskustva Društva u odnosu na postojeće iskustvo koje može najznačajnije utjecati na vrijednost tehničkih pričuva Društva odnosi se na promjenu u ponašanju ugovaratelja, promjenu razine troškova poslovanja te iskustvo smrtnosti.

D.2.3. Značajne razlike između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje to Društvo upotrebljava za vrednovanje za potrebe solventnosti i onih koje upotrebljava za svoje vrednovanje u financijskim izvještajima

Razlike između tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i onih prema računovodstvenim principima proizlaze iz značajnih metodoloških razlika. Tehničke pričuve prema računovodstvenim principima baziraju se na pretpostavkama koje uključuju marginu sigurnosti zbog neizvjesnosti razvoja u dugoročnom razdoblju, bilo da su iste zakonski definirane kao primjerice pretpostavka o smrtnosti i odustancima ili su iste definirane prilikom izrade premijskih stopa primjerice očekivano kretanje prinosa na ulaganje i očekivani razvoj troškova poslovanja Društva. S druge strane, tehničke pričuve za potrebe solventnosti baziraju se na pretpostavkama prema najboljoj procjeni odnosno stvarnom iskustvu Društva o smrtnosti, odustancima i troškovima te recentnim kretanjima ekonomskih pretpostavki (krivulja bezrizičnih kamatnih stopa i inflacija).

Usporedni prikaz tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i tehničkih pričuva prema računovodstvenim principima koje Društvo iskazuje u finansijskim izvještajima za 2018. godinu i prethodnu godinu:

31. prosinac 2018. godine (u tisućama kuna)	Vrijednosti prema Solventnosti II	Vrijednosti prema lokalnim računovodstvenim principima	Razlika
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	75.439	98.437	(22.296)
- životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	75.439	98.437	(22.296)
Životna osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	951	879	-
Ukupne tehničke pričuve	76.390	99.316	(22.296)

31. prosinac 2017. godine (u tisućama kuna)	Vrijednosti prema Solventnosti II	Vrijednosti prema lokalnim računovodstvenim principima	Razlika
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	66.904	90.810	(23.906)
- životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	66.904	90.810	(23.906)
Životna osiguranja kod kojih ugvaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	943	943	-
Ukupne tehničke pričuve	67.847	91.753	(23.906)

D.2.4. Izjava o tome upotrebljava li Društvo uravnoteženu prilagodbu

Društvo ne koristi uravnoteženu prilagodbu iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

D.2.5. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prilagodbu volatilnosti

Društvo ne koristi prilagodbu volatilnosti iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ.

D.2.6. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa

Društvo ne koristi prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ.

D.2.7. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prijelazni odbitak

Društvo ne koristi prijelazni odbitak iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

D.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti ostalih obaveza za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2018. godine.

(u tisućama kuna)	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Napomena
Odgođena porezna obveza	4.711	970	3.741	D.3.1.
Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika	774	774	-	D.3.2
Obveze iz poslova reosiguranja	-	429	(429)	D.3.3
Ostale obveze (ne iz poslova osiguranja)	867	867	-	D.3.4
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	2.899	2.899	-	D.3.5
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	9.251	5.939	3.312	

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti ostalih obaveza za potrebe solventnosti II u odnosu na statutarne finansijske izvještaje na dan 31. prosinca 2017. godine.

(u tisućama kuna)	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Napomena
Odgođena porezna obveza	5.463	1.434	4.030	D.3.1.
Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika	937	937	-	D.3.2
Obveze iz poslova reosiguranja	-	438	(438)	D.3.3
Ostale obveze (ne iz poslova osiguranja)	2.193	2.193	-	D.3.4
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	3.346	3.346	-	D.3.5
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	11.939	8.348	3.591	

D.3.1. Odgođena porezna obveza

Odgođeni porezi iskazani u bilanci Solventnosti II moraju se vrednovati primjenom načela iz MRS 12. Odgođeni porezi određuju se prema najnovijim poreznim stopama na temelju privremenih razlika između vrijednosti bilance SII i vrijednosti statutarne bilance.

Značajne razlike u vrednovanju	SII	Statutarna vrijednost
	4.711 tisuća kuna	970 tisuća kuna

- Društvo je u statutarnim finansijskim izvješćima iskazalo na poziciji odgođene porezne obveze iznos od 970 tisuća kuna. Prilagodbe fer vrijednosti imovine i obveza između statutarne i SII bilance rezultirala su generiranjem dodatne odgođene porezne obaveze u iznosu od 3.741 tisuće kuna, te je Društvo u SII bilanci prikazalo odgođene porezne obveze iznos od 4.711 tisuća kuna.

D.3.2. Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika

Obveze iz osiguranja, prema posrednicima se prikazuju po amortiziranom trošku. Navedene obaveze u SII bilanci odgovaraju statutarnim finansijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.3. Obveze iz poslova reosiguranja

Obveze iz reosiguranja Društvo ne iskazuje zasebno već unutar udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama budući da dospijevaju tek tri mjeseca nakon obračunskog datuma.

D.3.4. Ostale obveze

Ostale obveze u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.5. Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje, u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

Značajne potencijalne obveze treba priznati u bilanci na temelju vjerojatnih budućih novčanih odljeva potrebnih za njihovo podmirenje, diskontirane koristeći nerizičnu kamatu stopu, kako je definirano i u MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina. Na dan 31. prosinca 2018. Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza, stoga ponovno utvrđivanje nije značajno za vrednovanje SII bilance.

Rezervacije za rizike i naknade se vrednuju po njihovoj ekonomskoj vrijednosti, na temelju diskontiranih vjerojatnih budućih novčanih tokova po nerizičnoj kamatnoj stopi prilagođenoj za rizik specifičan za tu pričuvu. S obzirom na metode vrednovanja korištene za statutarne financijske izvještaje, pri pripremanju SII bilance ne dolazi do ponovnog vrednovanja.

D.4. Alternativne metode vrednovanja

Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za opremu i ostalu materijalnu imovinu Društva, kako je navedeno u poglavljju D.1.

Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena sa aktivnih tržišta, zbog čega je opravdano korištenje alternativnih metoda vrednovanja.

D.5. Ostale informacije

Sve važne informacije vezane za vrednovanje SII bilance i usporedbe istih sa statutarnom opisane su u prethodnim odjeljcima.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1. Vlastita sredstva

U sklopu Solventnosti II regulative, vlastita sredstva jednaka su višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice te ostale stavke navedene u članku 70. SII Uredbe.

Vlastita sredstva razvrstavaju se u 3 kategorije. Ova se klasifikacija temelji na kvaliteti vlastitih sredstava procjene glede njihove sposobnosti za apsorbiranje gubitaka, njihovog stupnja podređenosti i njihovog dospijeća, ako postoji, a sve u skladu sa SII Uredbom. Vlastita sredstva iz 1. kategorije imaju najveću kvalitetu.

Osim navedenog, kvantitativna ograničenja trebala bi se primjenjivati po kategorijama kako bi se dobio iznos vlastitih sredstava prihvatljivih za pokriće kapitalnih zahtjeva, odnosno za pokriće Potrebnog solventnog kapitala (SCR) i Minimalni potrebni kapital (MCR).

E.1.1. Politika upravljanja vlastitim sredstvima

Procesi i politika opisani u odjeljku B ovog izvještaja - Sustav upravljanja - doprinose upravljanju rizicima koji bi mogli imati značajan utjecaj na solventnost Društva. To je osobito slučaj s procesom ORSA-a koji Društvo provodi, a što omogućuje kroz razdoblje planiranja, obradu strateških smjernica o solventnosti kao i evoluciju solventnosti ovisno o kretanjima na finansijskim tržištima i učincima unutarnjih i vanjskih čimbenika.

Razdoblje poslovnog planiranja za Društva je 5 godina. Ovaj horizont omogućuje Društvu da predviđa vlastita sredstava potrebna za održavanje dalnjeg razvoja svojeg poslovanja. Plan se ažurira najmanje jednom godišnje.

E.1.2. Sastav vlastitih sredstava

Na dan 31. prosinca 2018. godine prihvatljiva vlastita sredstva iznose 78.651 tisuću kuna (31. prosinca 2017. godine: iznose 79.951 tisuću kuna). Sljedeće tablice prikazuju sastava raspoloživih vlastitih sredstava po prirodi i kategoriji.

(u tisućama kuna)	2018		2017	
	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
Dionički kapital	40.900	40.900	40.900	40.900
Pričuva za usklađivanje	37.753	37.753	39.051	39.051
Ukupno prihvatljiva vlastita sredstva	78.653	78.653	79.951	79.951

Prihvatljiva vlastita sredstva Društva su razvrstana isključivo u 1. kategoriji oslobođeno od ograničenja.

Dionički kapital koji je plaćen u cijelosti na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 40.900 tisuća (31.prosinca 2017. godine: iznosi 40.900 tisuća kuna). Dionički kapital ispunjava sve kriterije potrebne za klasifikaciju u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja s obzirom da je isti u cijelosti na raspolaganju za pokriće gubitaka iz poslovanja odnosno ima svojstvo „trajne raspoloživosti“ (nema dospijeća).

Pričuve za usklađivanje na dan 31. prosinca 2018. godine iznose 37.753 tisuće kuna (31. prosinac 2017. godine: iznose 39.051 tisuću kuna).

S obzirom da pričuve za usklađivanje imaju svojstvo „trajne raspoloživosti“ odnosno da su u cijelosti (bez tereta, fiksnih troškova i mogućnosti otkupa) raspoložive da pokriju gubitke iz poslovanja, Društvo iste svrstava u Kategoriju 1 – oslobođeno od ograničenja. Pričuve za usklađivanje sastoje se od:

- Zakonske rezerve iznose 16.217 tisuća kuna (na 31. prosinca 2017. godine: iznose 14.084 tisuća kuna). Navedene pričuve sastoje se od zadržane dobiti i dobiti razdoblja.
- Revalorizacijske rezerve iznose 4.495 tisuća kuna (na 31. prosinca 2017. godine iznosile su 6.610 tisuća kuna). Navedena pričuva sastoji se od revalorizacijske pričuve financijske imovine vrednovane kao raspoloživo za prodaju.
- Buduće marže koje proizlaze iz usklađivanja fer vrijednosti imovine i obveza, umanjene za odgođene poreze, te iznose 17.041 tisuće kuna (31.prosinca 2017. iznosile su 18.357 tisuće kuna).

E.1.3. Usklađivanje između statutarnih vlastitih sredstava i vlastitih sredstava prema Solventnosti II

U SII bilanci, višak aktive nad pasivom (prikazano u odjeljku D) na 31. prosinca 2018. godine iznosi 78.653 tisuće kuna (31. prosinca 2017. godine iznosi 79.951 tisuće kuna). Donja tablica pokazuje usklađivanje između statutarnih vlastitih sredstava, viška aktive nad pasivom pod Solventnosti II i prihvatljivih vlastitih sredstava Solventnosti II.

(u tisućama kuna)	2018	2017
Dionički kapital	40.900	40.900
Zakonske i ostale rezerve i Dobit razdoblja	16.217	14.084
Revalorizacijske rezerve bez utjecaja odgođenih poreza	4.495	6.610
Statutarna vlastita sredstva	61.612	61.594
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	22.926	23.906
Vrednovanje potraživanja i obaveza iz poslova reosiguranja	(791)	(273)
Vrednovanje nematerijalne imovine i odgođenih troškova pribave	(1.351)	(1.247)
Vrednovanje ulaganja	(2)	-
Utjecaj odgođenog poreza	(3.741)	(4.030)
Višak aktive nad pasivom	78.653	79.951
Predvidive dividende	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva prema Solventnosti II	78.653	79.951

E.1.4. Stavke oduzete iz vlastitih sredstava

Članak 70 iz Delegirane uredbe 2015/35 zahtjeva povlačenja iz izravnavanja pričuva za nekoliko stavki što ograničava dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva. Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine nije imalo takvih stavaka (31. prosinca 2017. godine nije imalo takvih stavaka).

E.1.5. Pragovi po kategorijama prihvatljivih vlastitih sredstva

Iznos prihvatljivih vlastitih sredstava SII dobiva se aplikacijom pragova po kategorijama prihvatljivih vlastitih sredstava. Tablica u nastavku daje pregled ograničenja koja se primjenjuju po kategorijama za pokrivanje MCR-a i SCR-a:

	Stavke vlastitih sredstava	Pokriće MCR-a	Pokriće SCR-a
Kategorija 1	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dionički kapital ▪ Pričuve za usklađivanje ▪ Podređene obaveze – bez roka dospijeća (klauzula podređenosti) 	>80%	>50%
Kategorija 1 - ograničena	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Podređene obaveze – bez roka dospijeća (klauzula podređenosti) 	Max. 20% od ukupne Kategorije1	Max. 20% od ukupne Kategorije1
Kategorija 2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Podređene obaveze – bez roka dospijeća (izdani nakon 19. siječnja 2015.) ▪ Podređene obaveze – bez roka dospijeća (klauzula podređenosti) 	<20%	<50% K2+K3 < 50%
Kategorija 3	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neto odgođena porezna imovina 	Nije dostupno	≤15%

E.1.6. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a

Sva dostupna vlastita sredstva ispunjavaju kriterije neograničene kategorije 1 i u potpunosti su prihvatljiva za pokrivanje SCR-a, čime je na dan 31. prosinca 2018. godine ostvaren omjer pokrića SCR-a od 315% (na dan 31. prosinca 2017. ostvaren omjer pokrića SCR-a 214%).

E.1.7. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a

Sva prihvatljiva vlastita sredstva ispunjavaju kriterije neograničene kategorije 1 i u potpunosti su prihvatljiva za pokrivanje MCR-a čime je na dan 31. prosinca 2018. godine ostvaren omjer pokrića MCR-a 273% (31. prosinca 2017. ostvaren omjer pokrića MCR-a je 277%).

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

E.2.1. Kapitalni zahtjevi i omjer pokrića

Sljedeće tablice prikazuju potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital kao i njihove odgovarajuće omjere pokrića po prihvatljivim vlastitim sredstvima:

<i>Omjer pokrića SCR-a</i> (u tisućama kuna)	2018.	2017
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	78.653	79.951
Potrebni solventni kapital	24.991	37.415
Omjer pokrića SCR-a	315%	214%

<i>Omjer pokrića MCR-a</i> (u tisućama kuna)	2018.	2017.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	78.653	79.951
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
Omjer pokrića MCR-a	273%	277%

Na dan 31. prosinca 2017. godine, SCR Društva iznosi 24.991 tisuću kuna. Omjer pokrića SCR-a iznosi 315%. Na dan 31. prosinca 2018. MCR iznosi 28.860 tisuća kuna i predstavlja 115% SCR-a, dok omjer pokrića MCR-a iznosi 273%.

Povećanje SCR-a je detaljnije objašnjeno u dijelovima koji su sastavni dio SCR-a u prethodnim poglavljima C, D, i E.

E.2.2. Načela izračuna kapitalnih zahtjeva - Opći okvir

Pod regulativom Solventnosti II, Potrebni solventni kapital predstavlja iznos vlastitih sredstava koja Društvo mora zadržati kako bi ograničio vjerojatnost propadanja na 0.5% u narednoj godini. SCR se temelji na profilu rizika društva i izračunava se pomoću standardne formule homogeno podešene za europsko tržiste. SCR se izračunava pomoću modularnog pristupa i uključuje procjenu gubitka nastalih u slučaju nepovoljnog događaja a obuhvaća oko trideset čimbenika rizika. Kako bi se uzela u obzir niska vjerojatnost istovremene pojave ovih čimbenika rizika, standardna formula koristi korelacije između njih i naposljetku stvara neke diversifikacijske prednosti.

Bruto gubitak koji proizlazi iz ovog izračuna (osnovni SCR ili BSCR) se smanjuje za jedan faktor do konačnog SCR-a: raspoređivanje gubitka na porezni rezultat što vodi u budućnosti do niže porezne obveze u usporedbi s odgođenim porezom obračunatim u bilanci Solventnosti II (sposobnost za apsorbiranje gubitka u okviru zamišljenog odgođenog poreza).

Određivanje Solventnog kapitalnog zahtjeva uključuje podnošenje bilance Solventnosti II do nastanka rizika ugrađenih u svoju imovinu i obveze kako bi se procijenio njihov utjecaj na vlastita sredstva.

Izračunavanje Solventnog kapitalnog zahtjeva provodi se primjenom standardne formule koja razvrstava glavne rizike po modulima:

- modul tržišnog rizika, uključujući rizike koji utječu na vrednovanje financijskih ulaganja (kapital, koncentracije, promjene kamatnih stopa, promjene tečaja, itd.);
- modul preuzetog rizika osiguranja, koji uzima u obzir neizvjesnost vezanu za izračun obveza Društva prema ugovarateljima osiguranja u životnom osiguranju;
- modul rizika druge ugovorne strane vezan uz neispunjerenje obveza trećih strana (od kojih se uzimaju u obzir i potraživanja od reosiguravatelja ako postoje).

Konačni kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tih rizika dobivaju se njihovim zbrajanjem i primjenom propisanih korelacijskih faktora između navedenih rizika kako bi se izračunao osnovni solventni kapital (BSCR). Zatim se konačni SCR dobiva zbrojem dobivenog osnovnog solventnog kapitala, operativnog rizika i sposobnosti za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza.

Minimalni potrebnii kapital predstavlja apsolutnu minimalnu vrijednost vlastitih sredstava koja bi društvo trebala imati. MCR se izračunava koristeći propisane formule za životno osiguranje. MCR ne smije biti manji od 25% SCR-a i veći od 45% SCR-a ni veći od apsolutne donje granice kako je definirano Zakonom o osiguranju (AMCR).

E.2.3. Metode i opcije odabrane za izračun SCR-a

Za izračunavanje solventnog kapitalnog zahtjeva Društvo koristi standardnu formulu.

E.2.4. Načela za izračun Minimalnog potrebnog kapitala

Izračun MCR-a se temelji na načelima standardne formule određene Delegiranom uredbom. MCR je najveći iznos između kombiniranog MCR-a i apsolutne donje granice MCR-a koji iznosi 28.860 tisuća kuna. U vezi veličine i profila OTP Osiguranja, koristi se apsolutna donja granica MCR-a.

Kombinirani MCR se određuje izračunom MCR-a za linearno životno osiguranje i konačnog iznosa između 25% i 45% MCR-a.

MCR za linearno životno osiguranje se dobiva primjenom faktora (kalibrirane od strane EIOPA) do najboljih procjena obveza neto od reosiguranja po vrstama osiguranja, kao i kapitala koji je izložen riziku kumulativno za sve grupe osiguranja zajedno.

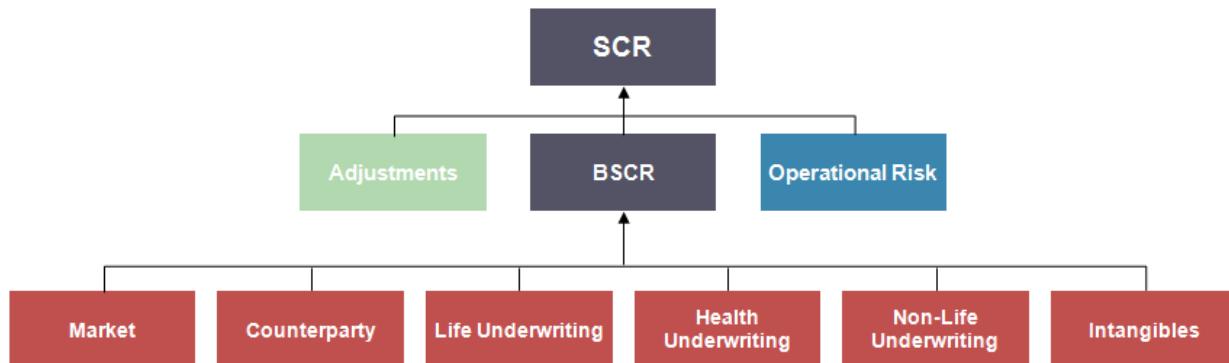
E.2.5. Potrebni solventni kapital prema modulima rizika

Ovaj odjeljak prikazuje analizu SCR-a prema modulu rizika za standardnu formulu kao i doprinose sposobnosti za apsorbiranje gubitaka tehničkih pričuva i odgođenog poreza.

Ova analiza ukazuje na glavne rizike kojima je Društvo izloženo, tržišni rizik i rizik od preuzimanja životnog osiguranja koji je u skladu s opsegom aktivnosti Društva (rizici koji proizlaze iz obveza Društva prema ugovarateljima osiguranja kod sklopljenih polica iz mješovitog osiguranja i osiguranja za slučaj smrti).

Ti su rizici detaljno prikazani u dijelu izvješća profil rizika.

Sljedeći pojednostavljeni grafikon opisuje izračun strukture SCR-a što uključuje glavne module rizika iz standardne formule. Moduli rizika neživotnog osiguranja i nematerijalnih sredstava imovine su izvan opsega.



Sljedeća tabela prikazuje SCR-a po modulu rizika:

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Tržišni rizik	24.571	30.004
Rizik od neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	1.708	3.006
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.564	23.834
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	769	860
Diversifikacija	(6.846)	(13.647)
BSCR (Osnovni potrebni solventni kapital)	28.766	44.057
Operativni rizik	1.735	1.802
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(5.526)	(8.444)
SCR (Potrebni solventni kapital)	24.975	37.415

E.2.6. Minimalni potrebni kapital

Sljedeće tablice detaljno prikazuju izračun MCR-a :

(u tisućama kuna)	2018.	2017.
Linearni MCR	4.849	4.549
Donja granica 25% SCR-a	6.244	9.354
Gornja granica 45% SCR-a	11.239	16.837
Kombinirani MCR	6.244	9.354
Apsolutni MCR	28.860	28.860
Minimalni potrebni kapital (MCR)	28.860	28.860

Uzimajući u obzir da je donja granica MCR-a 25% SCR-a i iznosi 6.244 tisuće kuna, te da kombinirani MCR iznosi 6.244 tisuće kuna konačno, nakon primjene Donje granice MCR-a, konačni MCR iznosi 28.860 tisuća kuna.

E.3. Korištenje podmodula rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva

Društvo ne koristi podmodul rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva.

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

Ne primjenjuje se za Društvo. Koristi se isključivo standardna formula.

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

Tijekom tekuće godine nije bilo neusklađenosti sa zahtijevanim razinama potrebnog solventnog i minimalnog kapitala.

E.6. Ostale informacije

Sve značajne informacije vezane za upravljanje kapitalom su prikazane u prethodnom odjeljku.

F. PRILOG

Tablica povezanosti između proizvoda Društva i grupa proizvoda prema Solventnosti II.

	L30 Životno osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	L31 Unit linked proizvodi	L32 Ostala životna osiguranja
Osiguranje sa štednom komponentom	Osiguranje za slučaj smrti i doživljena	X	X
Osiguranja za slučaj smrti	Osiguranje kod kojih ugovaratelja snosi rizik ulaganja		X
Osiguranje za slučaj smrti	Osiguranje za slučaj smrti sa dodatnim osiguranjima		X
Osiguranje za slučaj smrti	Osiguranje za slučaj smrti koje se sklapa uz razne kredite		X

Godišnji kvantitativni izvještaji :

- S.02.01.02
- S.05.01.02
- S.05.02.01
- S.12.01.02
- S.22.01.21
- S.23.01.22
- S.25.01.21
- S.28.01.01

- S.02.01.02

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030
Deferred tax assets	R0040
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060 555.258
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 154.738.170
Property (other than for own use)	R0080
Holdings in related undertakings, including participations	R0090
Equities	R0100
Equities - listed	R0110
Equities - unlisted	R0120
Bonds	R0130 99.384.205
Government Bonds	R0140 99.384.205
Corporate Bonds	R0150
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180 20.950.274
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200 34.403.691
Other investments	R0210
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 883.106
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260
Reinsurance recoverables from:	R0270 -911.045
Non-life and health similar to non-life	R0280
Non-life excluding health	R0290
Health similar to non-life	R0300
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 -911.045
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 -911.045
Life index-linked and unit-linked	R0340
Deposits to cedants	R0350
Insurance and intermediaries receivables	R0360
Reinsurance receivables	R0370
Receivables (trade, not insurance)	R0380 1.254.031
Own shares (held directly)	R0390
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400
Cash and cash equivalents	R0410 7.562.740
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 212.602
Total assets	R0500 164.294.863

- S.02.01.02

	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions – non-life	
Technical provisions – non-life (excluding health)	
Technical provisions calculated as a whole	R0510
Best Estimate	R0520
Risk margin	R0530
Technical provisions - health (similar to non-life)	
Technical provisions calculated as a whole	R0540
Best Estimate	R0550
Risk margin	R0560
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	
Technical provisions - health (similar to life)	R0570
Technical provisions calculated as a whole	R0580
Best Estimate	R0590
Risk margin	R0600
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	75.438.880
Technical provisions calculated as a whole	R0610
Best Estimate	R0620
Risk margin	R0630
Technical provisions – index-linked and unit-linked	75.438.880
Technical provisions calculated as a whole	R0640
Best Estimate	R0650
Risk margin	R0660
Other technical provisions	72.244.464
Contingent liabilities	R0670
Provisions other than technical provisions	R0680
Pension benefit obligations	R0690
Deposits from reinsurers	950.889
Deferred tax liabilities	
Derivatives	R0700
Debts owed to credit institutions	R0710
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0720
Insurance & intermediaries payables	878.911
Reinsurance payables	71.977
Payables (trade, not insurance)	R0730
Subordinated liabilities	R0740
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0750
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0760
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0770
Total liabilities	R0780
Excess of assets over liabilities	4.711.042
	R0790
	R0800
	R0810
	R0820
	R0830
	R0840
	R0850
	R0860
	R0870
	R0880
	R0890
	R0900
	R1000
	773.598
	868.815
	2.898.266
	85.641.489
	78.653.374

- S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations	Total	
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unitlinked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health	Health reinsurance	Life reinsurance obligations	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410	8.127.665	0	35.256.462					44.868.317
Reinsurers' share	R1420	18.630	0	410.487					438.421
Net	R1500	8.109.035	0	34.845.976					44.429.896
Premiums earned									
Gross	R1510	8.127.665	0	35.214.629					44.899.580
Reinsurers' share	R1520	18.630	0	410.487					438.421
Net	R1600	8.109.035	0	34.804.142					44.461.159
Claims incurred									
Gross	R1610	7.778.524	-64.242	10.973.627					8.529.023
Reinsurers' share	R1620	0	0	0					0
Net	R1700	7.778.524	-64.242	10.973.627					8.529.023
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	-468.963	0	5.518.253					3.895.285
Reinsurers' share	R1720	0	0	0					0
Net	R1800	-468.963	0	5.518.253					3.895.285
Expenses incurred	R1900								20.920.192
Other expenses	R2500								43.030
Total expenses	R2600								20.963.222

	Home country	Top 5 countries (by amount of gross premium written) - life obligation						Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
R1400								
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written								
Gross	R1410	44.868.317						44.868.317
Reinsurers' share	R1420	438.421						438.421
Net	R1500	44.429.896						44.429.896
Premiums earned								
Gross	R1510	44.899.580						44.899.580
Reinsurers' share	R1520	438.421						438.421
Net	R1600	44.461.159						44.461.159
Claims incurred								
Gross	R1610	8.529.023						8.529.023
Reinsurers' share	R1620	0						0
Net	R1700	8.529.023						8.529.023
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	3.895.285						3.895.285
Reinsurers' share	R1720	0						0
Net	R1800	3.895.285						3.895.285
Expenses incurred	R1900	20.920.192						20.920.192
Other expenses	R2500							
Total expenses	R2600							20.920.192

- S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0		0		0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020	0	0		0		0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate									
Gross Best Estimate	R0030	37.045.975		878.911	0	34.905.522	292.966	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-86.217		0	0	-768.838	-55.989	0	-855.055
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	37.132.193		878.911	0	35.674.361	348.956	0	73.685.464
Risk Margin	R00100	311.873	71.977		2.882.543			0	3.266.393
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R00110	0	0					0	0
Best estimate	R00120	37.045.975		0	0			0	0
Risk margin	R00130	311.873	0					0	0
Technical provisions - total	R00200	37.357.848	950.889		38.081.032			0	76.389.768

Life and Health SLT Technical Provisions

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0160	C0040	C0050	C0090	C0100
Technical provisions calculated as a whole	R00210					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R00220					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080					
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090					
Risk Margin	R00100					
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R00110					
Best estimate	R00120					
Risk margin	R00130					
Technical provisions - total	R00200					

- S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitional	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010				
Basic own funds	R0020				
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050				
Solvency Capital Requirement	R0090				
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100				
Minimum Capital Requirement	R0110				

- S.23.01.01.01

	Total	C0010	Tier 1 - unrestricted	C0020	Tier 1 - restricted	C0030	Tier 2	C0040	Tier 3	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35										
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	40.900.000	40.900.000							
Share premium account related to ordinary share capital	R0030									
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040									
Subordinated mutual member accounts	R0050									
Surplus funds	R0070									
Preference shares	R0090									
Share premium account related to preference shares	R0110									
Reconciliation reserve	R0130	37.753.374	37.753.374							
Subordinated liabilities	R0140									
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160									
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180									
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds										
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220									
Deductions										
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230									
Total basic own funds after deductions	R0290	78.653.374	78.653.374							
Ancillary own funds										
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300									
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310									
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320									
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330									
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340									
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350									
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360									
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370									
Other ancillary own funds	R0390									
Total ancillary own funds	R0400									
Available and eligible own funds										
Total available own funds to meet the SCR	R0500	78.653.374	78.653.374							
Total available own funds to meet the MCR	R0510	78.653.374	78.653.374							
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	78.653.374	78.653.374							
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	78.653.374	78.653.374							
SCR	R0580	24.975.129								
MCR	R0600	28.860.000								
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	315%								
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	273%								

- S.23.01.22

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector
Ordinary share capital (gross of own shares)
Non-available called but not paidin ordinary share capital at group level
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
Subordinated mutual member accounts
Non-available subordinated mutual member accounts at group level
Surplus funds
Non-available surplus funds at group level
Preference shares
Non-available preference shares at group level
Share premium account related to preference shares
Non-available share premium account related to preference shares at group level
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
Non-available subordinated liabilities at group level
An amount equal to the value of net deferred tax assets
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)
Non-available minority interests at group level
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds
Deductions
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)
Deduction for participations included by using D&A when a combination of method is used
Total of non-available own fund items R0270
Total deductions
Total basic own funds after deductions

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
R0010	40.900.000	40.900.000			
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	37.753.374	37.753.374			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					
R0290	78.653.374	78.653.374			

- S.23.01.22

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector					
	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
R0010					
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130					
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					
R0290					

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
R0010					
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130					
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					
R0290					

- S.23.01.22

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual type undertakings, callable on demand
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Non available ancillary own funds at group level

Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Own funds of other financial sectors

Reconciliation reserve

Institutions for occupational retirement provision

Non regulated entities carrying out financial activities

Total own funds of other financial sectors

Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1

Own funds aggregated when using the D&A and combination of method

Own funds aggregated when using the D&A and a combination of method net of IGT

Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR

Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR

Minimum consolidated Group SCR

Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR

Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)

Group SCR

Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410					
R0420					
R0430					
R0440					
R0450					
R0460					
R0520					
R0530					
R0560					
R0570					
R0610					
R0650					
R0660					
R0680					
R0690					

- S.23.01.22

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities	R0700	78.653.374
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	
Forseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	40.900.000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve before deduction for participations in other financial sector	R0760	37.753.374
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	12.841.247
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total EPIFP	R0790	12.841.247

Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
78.653.374				
R0710				
R0720				
R0730				
R0740				
R0750				
R0760				
R0770				
R0780				
R0790				

- S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Market risk	R0010
Counterparty default risk	R0020
Life underwriting risk	R0030
Health underwriting risk	R0040
Non-life underwriting risk	R0050
Diversification	R0060
Intangible asset risk	R0070
Basic Solvency Capital Requirement	R0100

Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
24.570.649		
1.708.437		
8.564.191		
769.457		
0		
-6.846.496		
0		
28.766.238		

- S.25.01.21

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk	R0130
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200
Capital add-on already set	R0210
Solvency capital requirement	R0220
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440

C0100
1.735.399
-24.113
-5.486.355
24.991.169
0
24.991.169

- S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCRNL Result	C0010	R0010	
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCRNL Result	C0040	R0200	4.848.762
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	36.847.427	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	284.765	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	878.911	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	36.023.316	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		3.910.818.219

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300	4.848.762
SCR	R0310	24.975.129
MCR cap	R0320	11.238.808
MCR floor	R0330	6.243.782
Combined MCR	R0340	6.243.782
Absolute floor of the MCR	R0350	28.860.000
Minimum Capital Requirement	R0400	28.860.000