

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

2019

Zagreb, 06.04.2020.

SAŽETAK	4
A. POSLOVANJE I REZULTATI	5
A.1. Poslovanje.....	5
A.2. Rezultati preuzimanja 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	16
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti.....	17
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	21
B.5. Funkcija unutarnje revizije	25
B.6. Aktuarska funkcija	26
B.7. Izdvajanje poslova.....	26
B.8. Ostale informacije.....	28
C. PROFIL RIZIČNOSTI	29
C.1. Uvod.....	29
C.2. Preuzeti rizik osiguranja	30
C.3. Tržišni rizik	32
C.4. Kreditni rizik.....	34
C.5. Rizik likvidnosti.....	35
C.6. Operativni rizik.....	36
C.7. Ostali značajni rizici.....	36
C.8. Ostale informacije.....	36
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	37
D.1. Imovina.....	38
D.2. Tehničke pričuve	42
D.3. Ostale obveze	45
D.4. Alternativne metode vrednovanja.....	46
D.5. Ostale informacije.....	46
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM.....	47
E.1. Vlastita sredstva	47
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	50
E.3. Korištenje podmodula rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva.....	53
E.4. Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	53
E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost potrebnim solventnim kapitalom.....	53
E.6. Ostale informacije.....	53
F. PRILOG	54

POPIS NAJČEŠĆIH KRATICA

Tablica u nastavku sažima glavne kratice upotrijebljene u izvješću

Kratice	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 financijske imovine
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
GWP	Zaračunate bruto premije
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
MRS / MSFI	Međunarodni računovodstveni standardi / Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja
MCR	Minimalni potrebni kapital
ORSA	Procjena vlastitih rizika i solventnosti
QMP	Kotirana tržišna cijena
QRT	Obrazac kvartalnog kvantitativnog izvješćivanja
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. pripremio je Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu u skladu sa Zakonom o osiguranju, Delegiranom uredbom Europske komisije 2015/35 i smjericama o izvješćivanju i javnoj objavi izdanim od strane Europskog tijela za osiguranje i strukovne mirovine. Izvješće o solventnosti i financijskom stanju prikazuje razinu detalja koja omogućuje čitatelju sveobuhvatni prikaz solventnosti i financijskog stanja OTP Osiguranja d.d. na 31. prosinca 2019. 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 2019. godini nastavilo trend pozitivnog poslovanja ostvarivši neto dobit u iznosu od 2.618 tisuća kuna.

Detaljan pregled poslovnih rezultata Društva usporedno s prethodnim razdobljem vidljiv je u poglavlju Poslovanje i rezultati, i to pregled rezultata preuzimanja osiguranja koji je i u 2019. godini negativan u iznosu od 2.003 tisuće kuna neznatno manje u odnosu na prethodnu godinu, zajedno sa detaljnim pregledom ostvarenog rezultata ulaganja u 2019. godini u iznosu od 5.041 tisuću kuna. Također osim navedenih rezultata, poglavlje obrađuje i rezultat iz ostalih prihoda i rashoda ostvarenih u 2019. godini u iznosu od (81) tisuću kuna.

B: Sustav upravljanja

Ovo poglavlje 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 potrebni solventni kapital Društva na 31. prosinca 2019. godine iznosi 22.724 tisuće kuna te je manji u odnosu na prethodnu godinu za 9% odnosno 2.251 tisuću kuna, najvećim dijelom utjecano smanjenjem Tržišnog rizika za 3.184 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 bilancom vrednovanom prema Međunarodnim standardima financijskog 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 2019. godine ima omjer solventnosti 302%, dok prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala iznose 68.690 tisuća kuna. Sva prihvatljiva vlastita sredstva Društva klasificirana su u razinu 1, kako je definirano Delegiranom uredbom 2015/35. Također ovo poglavlje daje informaciju o vlastitim sredstvima Društva na dan 31. prosinca 2019. 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 d.d. Sjedište Društva je u Ulici grada Vukovara 284, 10000 Zagreb a telefonski broj centrale je + 385 (0)72 206 609. Glavna djelatnost društva OTP Osiguranja je sklapanje policia životnog osiguranja.

A.1.1. Nadzorno tijelo

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

A.1.2. Vanjski revizori

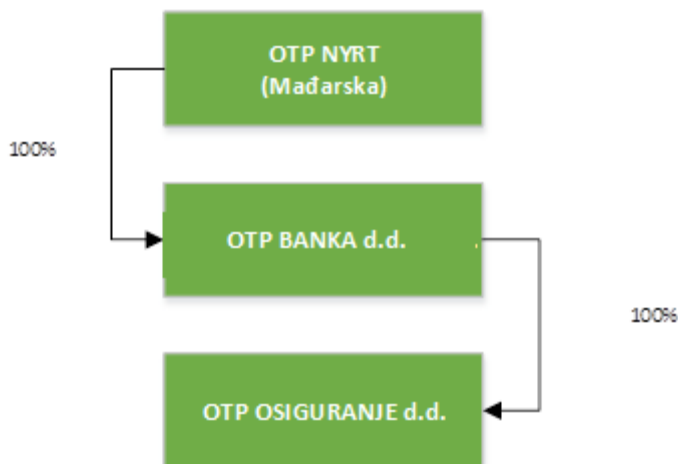
Reviziju financijskih izvješća OTP Osiguranja obavljaju vanjski revizori na godišnjoj razini koje imenuje Glavna skupština dioničara za razdoblje od jedne godine. Revizor Društva za 2019.godinu je :

Deloitte d.o.o.

**ZagrebTower
Radnička cesta 80
Zagreb 10000
Hrvatska**

A.1.3. Pozicija OTP Osiguranja unutar OTP Grupe

Na dan 31. prosinca 2019. OTP Osiguranje dio je OTP Grupe te je u 100% vlasništvu OTP banke 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 tri glavna segmenta: mješovito osiguranje, osiguranje za slučaj smrti te novog segmenta u 2019. godini osiguranja za slučaj smrti s dodatnim pokrićem. Osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićima odnosi se na pokrića nezaposlenosti i bolovanja. OTP Osiguranje nudi navedene proizvode isključivo banko kanalom, odnosno prodajom putem OTP banke d.d.

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

<i>(u tisućama kuna, osim %)</i>	2019.		2018.	
Zaračunate bruto premije	45.566	100%	43.384	100%
- Mješovito osiguranje	9.753	21%	10.697	25%
- Osiguranje za slučaj smrti	27.067	59%	32.687	75%
- Osiguranje za slučaj smrti s dodatnim pokrićem	8.746	19%	-	-

A.1.5. Ključni poslovni događaji

Novi proizvod

Društvo je početkom 2. kvartala 2019. godine plasiralo novi proizvod usmjeren na potrebe klijenata za kvalitetnim pokrivenjem rizika povezanim s financijskim obvezama otplate kredita integrirani uz osnovno pokrivenje životnih osiguranja a u cilju efikasnije prodaje u novim tržišnim uvjetima.

Regulatorni okvir

Društvo je provelo sve pripreme i u svim dijelovima poslovanja uskladilo svoje procese i politike te usvojilo procedure za potrebe usklađenja sa Zakonom o osiguranju u području direktive o distribuciji osiguranja (IDD Direktivom), te je također tim slijedom u Društvu zaposlena i osoba pravne struke koja je preuzela i odgovornost obavljanja Funkcije nadzora distribucije.

Tržište osiguranja

Tržište životnih osiguranja u 2019. godini bilježi blagi pad zaračunate bruto premije od 2,14%, odnosno 67,1 milijuna kuna u odnosu na prethodno razdoblje, gdje glavni uzrok pada predstavlja pad prodaje Osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja u iznosu od 26.62 milijuna kuna odnosno 5,93% u odnosu na 2018. godinu uzrokovanog značajnim padom jednokratne premije od 43,78 milijuna kuna, odnosno čak 11,87%.

A.2. Rezultati preuzimanja osiguranja

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

(u tisućama kuna)	2019.	2018.		
Zaračunate bruto premije	45.566	43.384	2.182	5%
Premija predana u reosiguranje	(617)	(429)	(188)	44%
Promjene prijenosne premije	45	(42)	87	(207%)
Neto štete	(17.795)	(18.689)	894	(5%)
Promjene u ostalim tehničkim pričuvama	(6.077)	(5.049)	(1.028)	20%
Trošak pribave i Administrativni troškovi	(23.125)	(20.920)	(2.205)	11%
Rezultat preuzimanja osiguranja	(2.003)	(1.745)	(258)	15%

U 2019. OTP Osiguranje je ostvarilo negativan rezultat preuzimanja rizika u iznosu od 2.003 tisuća kuna što predstavlja smanjenje za 258 tisuća kuna u odnosu na rezultat preuzimanja osiguranja u 2018. godini, ponajviše uvjetovano rastom matematičke pričuve uslijed planiranog smanjenja prinosa portfelja financijske imovine ispred matematičke pričuve ispod tehničke kamatne stope u projekcijama Društva, sve u skladu stanju na tržištu kapitala krajem 2019. godine. Kada bi Društvo uključilo rezultat ulaganja ispred Tehničkih pričuva, rezultat preuzimanja osiguranja u 2019. godini bio bi pozitivan. Detalji u svezi rezultata ulaganja vidljivi su u nastavku Poglavlja.

Sljedeća tablica prikazuje rezultat preuzimanja osiguranja prema najznačajnijim vrstama osiguranja

(u tisućama kuna)	2019.	2018.		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	(3.215)	(779)	(2.436)	313%
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	(40)	63	(103)	-164%
Ostala životna osiguranja	1.252	(1.029)	2.281	-222%
Ukupno	(2.003)	(1.745)	(258)	15%

Rezultat preuzimanja osiguranja značajno je pod utjecajem Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti gdje je u 2019. godini ostvareno smanjenje rezultata preuzimanja osiguranja za 2.436 tisuća kuna u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom uslijed rasta matematičke pričuve uvjetovano padom očekivanog prinosa ulaganja ispred matematičke pričuve u odnosu na tehničku kamatnu stopu.

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 financijske imovine (CIC kodifikacija) kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju u sklopu Godišnjih financijskih izvještaja Društva i Solventnosti II bilanci u sklopu QRT-ova (obje po tržišnoj vrijednosti) za tekuću i prethodnu godinu:

(u tisućama kuna)	2019.		2018.	
	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju
Ulaganja	175.450	100%	162.300	99%
1 Državne obveznice	105.295	60%	99.384	61%
2 Korporativne obveznice	4.344	2%	-	-
4 Investicijski fondovi	25.743	15%	20.950	13%
7 Novac i depoziti	40.068	23%	41.966	26%
Ulaganja – vezana za Unit Link proizvode	-	-%	883	1%
4 Investicijski fondovi	-	-%	883	1%
Ukupno	175.450	100%	163.183	100%

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

Pregled rezultata ulaganja prema prirodi prihoda/rashoda i izvoru sredstava za 2019. godinu usporedno s prethodnim razdobljem je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019.	2018.
Prihod od kamata	4.764	4.883
Neto tečajne razlike	225	(936)
Nerealizirani dobiti/ (gubici)	-	(43)
Realizirani dobiti/ (gubici)	39	28
Ostali prihodi i rashodi koje se odnose na ulaganja	29	56
Trošak kamata	(16)	-
Neto financijski prihod	5.041	3.988
<i>od čega ulaganja ispred Tehničkih pričuva</i>	<i>3.920</i>	<i>2.864</i>
<i>od čega ulaganja ispred Unit linked pričuva</i>	<i>16</i>	<i>(41)</i>
<i>od čega ulaganja ispred Kapitala</i>	<i>1.105</i>	<i>1.165</i>

Niža tablica prikazuje pregled rezultata ulaganja prema vrsti imovine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019.	2018.
1 Državne obveznice	4.021	2.905
2 Korporativne obveznice	9	-
4 Investicijski fondovi	66	15
7 Novac i depoziti	945	1.068
Ukupno	5.041	3.988

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

U 2019. godini, promjena tržišne vrijednosti ulaganja rezultirala je nerealiziranim gubitkom u iznosu od 1.480 tisuća kuna (u 2018. godini gubitkom u iznosu od 2.115 tisuća kuna), najvećim dijelom uslijed smanjenja tržišne vrijednosti obvezničkog portfelja klasificiranog kao raspoloživo za prodaju.

A.3.2. Ulaganja u sekuritizaciju

Na 31. prosinca 2019. investicijski portfelj OTP Osiguranja ne uključuje ulaganja u sekuritizaciju.

A.4. Rezultat iz ostalih aktivnosti

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019.	2018.
Ostali prihodi	245	402
Ostali rashodi	(91)	(43)
Rezultat ostalih aktivnosti	164	359
Porez na dobit	(585)	(470)

Društvo je za potrebe poslovanja ugovorom o zakupu poslovnog prostora zakupilo poslovne prostorije u kojima obavlja svoju osnovnu djelatnost. Također na 31. prosinca 2019. godine Društvo ima dva aktivna ugovora o najmu osobnog vozila za potrebe poslovanja, te ugovor o najmu stana za potrebe poslovanja Društva.

A.5. Ostale informacije

Sve materijalno značajne informacije u svezi poslovanja i rezultata objavljene 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 izvještavanja, 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 31.12.2019. 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 spriječen 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 pisanu 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.

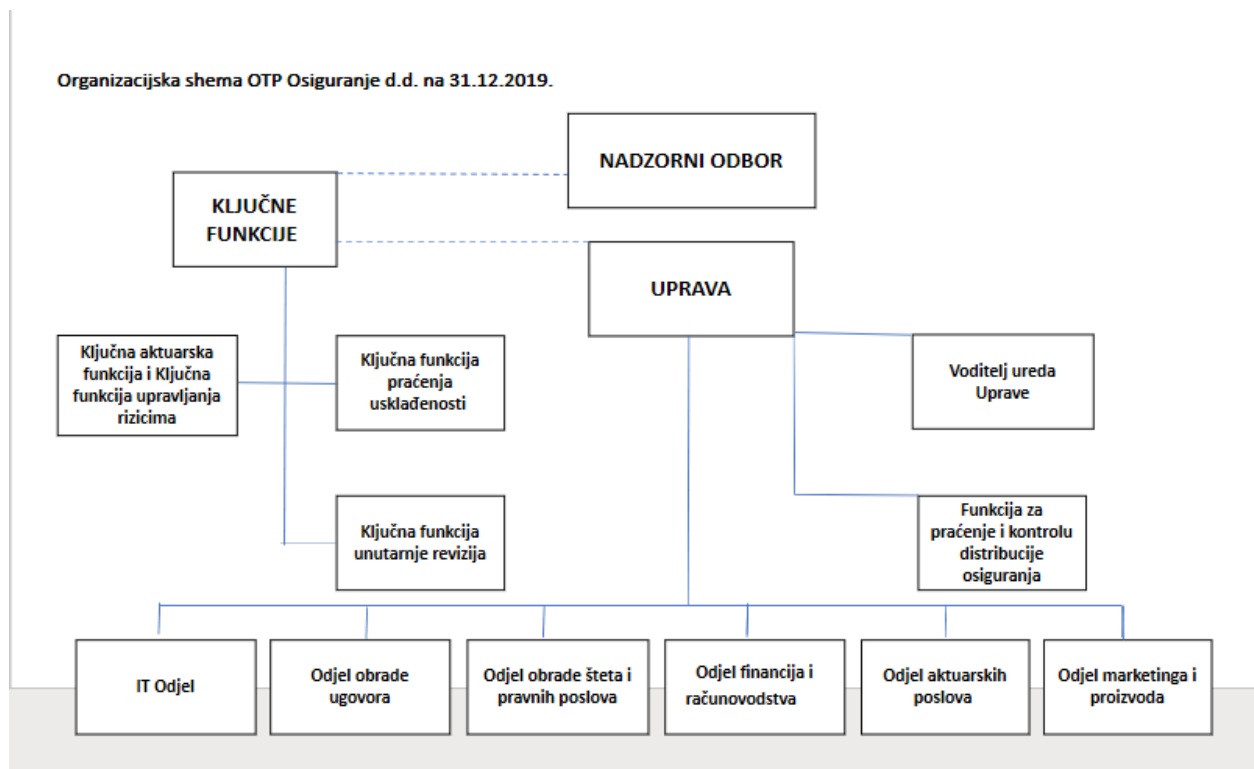
Prava i obveze Nadzornog odbora definirani su primjenjivim zakonskim i pod zakonskim propisima kojima se uređuje: a) organizacija Društva, b) poslovanje Društva, c) revizija i računovodstvo poslovnih subjekata, kao i opći akti Društva.

Nadzorni odbor, uz ostalo,

- imenuje i razrješuje članove Uprave;
- potpisuje ugovore sa 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 sa Statutom Društva;
- odobrava strategije, politike o rizicima i upravljanja Društva;
- odobrava radnje koje predlaže Uprava u okviru ORSA;
- izdaje naloge revizorima za reviziju godišnjih financijskih izvješća Društva;
- zajedno s Upravom Društva odobrava godišnja financijska 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, prihvaća 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 2019. godine.



Tijekom godine odlukom Uprave Društva imenovan je nositelj Funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja, uz navedeno došlo je do reorganizacije Odjela ugovora i šteta, te su formirana dva nova odjela i to Odjel obrade ugovora i Odjel obrade šteta i pravnih poslova, čime je sustav unutarnjih kontrola u dijelu provođenja poslova ugovaranja osiguranja, te obrade šteta dobio posebnu kvalitetu i sigurnost izvršenja istih.

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 2019. godine bili su:

1. Mladen Gavrančić, predsjednik Uprave Društva,
2. Zorislav Vidović, član Uprave Društva.

Uprava vodi poslovanje Društva pažnjom savjesnog gospodarstvenika u skladu sa Zakonom o osiguranju, drugim relevantnim zakonskim i pod zakonskim propisima, odlukama Glavne skupštine i Nadzornog odbora, Statutom i Poslovníkom o radu Uprave. Uprava, sukladno Poslovníku 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 provedbu uz pomoć višeg rukovodstva 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 više rukovodstvo 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 financijskih 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 Poslovníku o radu Uprave najmanje jednom mjesečno.

Voditelj 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

Rukovodstvo Društva

Više rukovodstvo Društva sastoji se od:

- Voditelja odjela informatike,
- Voditelja odjela obrade ugovora,
- Voditelja obrade šteta i pravnih poslova,
- 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 računa 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 obaveza 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
<p>Nositelj: Ključna funkcija aktuarskih poslova</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Daje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika. ▪ Daje mišljenje o primjerenosti mjera poduzetih u okviru reosiguranja i profila rizika. ▪ Koordinira izračun tehničkih pričuva ▪ Sastavlja izvješće aktuarske funkcije 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. 	<p>Nositelj: Ključna funkcija upravljanja rizicima</p> <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 o kojemu izvještava Upravu ▪ Utvrđuje i vrednuje nastale rizike.

Funkcija unutarnje revizije	Funkcija usklađenosti
<p>Nositelj: Ključna funkcija unutarnje revizije</p> <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. 	<p>Nositelj: Ključna funkcija praćenja usklađenosti</p> <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. ▪ Provodi poslove službenika za zaštitu podataka (DPO), ▪ Ovlaštenik za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, ▪ Ovlaštenik za rješavanje pritužbi radnika vezanih uz zaštitu dostojanstva radnika
<p>Funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja</p>	
<p>Nositelj: Funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Izrada Plana i programa edukacije radnika Društva sukladno važećim propisima, ▪ Organiziranje edukacije radi ispunjavanja uvjeta stručnosti za radnike Društva, ▪ Praćenje i kontrola ispunjavanja uvjeta stručnosti i primjerenosti radnika Društva i radnika Posrednika, ▪ Praćenje i kontrola odobravanja pravilnog provođenja i redovitog preispitivanja internih politika i procedura iz područja razvoja proizvoda i distribucije proizvoda 	

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 "Sustav upravljanja rizicima" uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti i u odjeljku "Sustav unutarnjih kontrola".

B.1.5. Politika i praksa nagrađivanja

U skladu s Direktivom Solventnosti II, Društvo je usvojilo 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.

Sustav nagrađivanja u Društvu je definiran na način da je plaća zaposlenika Društva (članovi Uprave, rukovodstvo 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 spriječilo 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)

Politike ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina koje su definirane internim aktima Društvo odnose 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.

Ove se Politike primjenjuju na osobe koje se imenuju/imenovane su u Nadzorni odbor Društva, ovlaštene su 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, te specifično pravilnicima HANFAe (Pravilnik o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i Pravilnik o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje).

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 primjerena, te da posjeduje odgovarajuće vještine i iskustvo za svoje odgovornosti.

Zahtjevi vezani uz poslovni ugled podrazumijevaju da osobe koje su uključene u upravljanje Društvom posjeduju dobar ugled i integritet, pod navedenim se smatra financijska 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 poslovnog ugleda svake osobe uključene u Društvo mora se obaviti prije sklapanja ugovora o radu, te se isto tako provodi, obnavlja redovito jednom godišnje, a ukoliko to traže okolnosti mora se bez odlaganja provesti i postupak izvanredne procjene postojanja uvjeta za obavljanje funkcije u Društvu. Za procjenu je odgovorna neposredno nadređena odgovorna osoba, odnosno Odbor Društva koji je internim aktima Društva imenovan za navedenu potrebu.

Kako je to detaljno propisano HANFAinim naprijed navedenim pravilnicima, procjena iskustava i poslovnog ugleda uključuje pregled radnog iskustva, poslovnih referenci, formalno obrazovanje, dodatne edukacije, te profesionalnih kvalifikacija potrebnih za određenu upravljačku funkciju u Društvu.

Sama procjena poslovnog ugleda podrazumijeva procjenu iskrenosti, poštenja i financijska 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 financijske prijevare.

Društvo je internim aktima (politikama), temeljem HANFAinih pravilnika imenovalo odbore za izbor i procjenu uvjeta za članove Nadzornog odbora, Uprave i ključne funkcije Društva. Odbori provode procjenu (inicijalna, redovna, izvanredna) uvjeta te u skladu s internim aktima daju svoje procjene na odobrenje Upravi Društva, Nadzornom odboru i Glavnoj skupštini, ovisno o funkciji koju u Društvu odgovorna osoba koju se procjenjuje izvršava.

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, usmjereno na budućnost te usmjereno na cilj. Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima primjeren veličini Društva, opsegu 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 financijske, 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 samo procjene sustava upravljanja rizicima kada se razmatraju i potrebna unaprjeđenja 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 slijedećem 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 orijentacija;
- 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 predviđanjima 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 Društvom, 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 te njihove kontrole.

Politika oblikovanja pričuva

Cilj politike oblikovanja pričuva je osigurati da Društvo prikaže istinit i fer pregled obveza koje proizlaze iz svih pokrivenih rizika a u skladu s 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 Društvu.

Upravljanje operativnim rizicima

Politikom se određuju postupci koji pomažu pri utvrđivanju operativnih rizika, izvještavanju, mjerenju 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 šest ORSA izvještaja, dva u pripremljenoj fazi Solventnosti te četiri 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 prospektivnu 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 cjelokupni 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

Cjelokupni 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 provodi se za razdoblje od barem tri poslovne godine, te je krajem 2019. godine Društvo provelo planiranje za trogodišnje razdoblje od 2020.-2022. 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 prospektivan 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 usklađeno s internim normativnim aktima i regulatornim zahtjevima. Sustav unutarnjih kontrola funkcionira 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 Društvu.

Sustav unutarnja kontrola ima za cilj:

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

Ukupni sustav kontrola Društva temelji se na modelu „tri 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 ključne funkcije upravljanja rizicima, te suradnja istih s drugim ključnim funkcijama i menadžmentom Društva

B.4.1.2 Organizacija

Organizacija i upravljanje sustavom unutarnje kontrole je odgovornost Uprave Društva, Ključne funkcije praćenja usklađenosti i Ključne funkcije upravljanja rizicima, u skladu sa zahtjevima zakonskih i pod zakonskih akata, te u skladu s internim normativnim aktima Društva.

B.4.1. Provedba sustava unutarnje kontrole

B.4.1.1 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 Društvom, financijskog 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 sjednici Revizijskog odbora 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 financijsko izvještavanje, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije i sustava upravljanja rizicima, nadgledati provođenje revizije godišnjih financijskih 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 financijska 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;
- Odobranje 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 odobranje 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 Upravu, ostale ključne funkcije i voditelje odjela Društva.

Odbor je odgovoran za usklađenost i izvještavanje Uprave Društva u 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 mjerenje 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 obradu ugovora, voditelja odjela obrade šteta i pravnih poslova, 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 zadatak 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
- posebno se analizira primjena mjera sprječavanja pranja novca.

B.4.2. 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 najmanje jednom godišnje.

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 najmanje jednom godišnje.

Politike ugrađene u sustav unutarnje kontrole su sljedeće:

Politike unutarnje kontrole

Politika unutarnje revizije

Politika opisuje sustav unutarnje revizije Društva i 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, operativne razine unutarnjih kontrola.

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 izvještavanje.

Aktivnosti za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

Sustav za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma prilagođen je odredbama Zakona o sprječavanju pranja novca 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 novca 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 novca i financiranja terorizma,
- godišnjoj provedbi unutarnje revizije provedbe aktivnosti.

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 izvješćivati 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 2019. godini, a izvršene promjene odnosile su se na usklađenje sa standardima OTP Grupe.

B.5.1.2 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.5.1.3 Izvještavanje o zaključcima i naknadno praćenje nalaza

Na temelju prijedloga unutarnjeg revizora, na sjednici održanoj na kraju prvog tromjesečja 2019., Nadzorni odbor je na temelju prethodnog mišljenja Uprave, usvojio trogodišnji strateški, godišnji i pojedinačni plan unutarnje revizije za razdoblje 2019 – 2021. godine.

Unutarnja revizija je tijekom 2019.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 2019. godine u usporedbi s usvojenim planskim aktivnostima unutarnje revizije, dostavljeno je upravljačkim tijelima u prvom kvartalu 2020. 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 cjelokupnom 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 vezanih uz tehničke rizike koje postoje u Društvu. Nositelj aktuarske funkcije sudjeluje u raznim odborima vezanih 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, pretpostavki 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
- obavještanje Uprave Društva i Nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i primjerenosti 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 izdvajanje 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:

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

Pružatelji usluga prate se kao dio sustava unutarnjih kontrola, naročito radi osiguravanja njihove pouzdanosti, financijskog 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 praćenja 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 s dodatnim osiguranjima putem banko kanala kao jedinog kanala prodaje Društva, te je do listopada 2019. godine više sklapalo osiguranja sa štednom komponentom, koja više nisu u ponudi Društva.

Najveću izloženost Društvo ima u financijskim 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 katastrofe i masovnog isteka, te u podjednakim iznosima izloženo je rizicima troškova i smrtnosti, 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 mjerenja 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 odgovornostima 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, financijske rezultate ili financijsku 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 financijske imovine koja je uložena u pokriće obveza (tehničkih pričuva) koje Društvo ima prema ugovarateljima osiguranja i osiguranicima. Rizici ALM-a sastoje se od financijskih 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 sklopilo s ugovarateljima osiguranja. Ti rizici su biometrijske prirode (rizik invalidnosti odnosno poboljšavanja, rizik smrtnosti) zbog preuzetih obveza ugrađenih u ugovore o osiguranju koji imaju ugovoreno 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 te preuzetim rizicima recesije pod modula katastrofe neživotnog osiguranja unutar preuzetih rizika neživotnih 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 slijedećim 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 31.12.2019. s usporednim prikazom u 2018. godini:

(u tisućama kuna)	2019.	2018.
Tržišni rizik	21.387	24.571
Rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.011	1.708
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.442	8.564
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	740	769
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	377	-
Diversifikacija	(7.068)	(6.846)
BSCR (Osnovni Potrebni solventni kapital)	25.889	28.766
Operativni rizik	1.823	1.735
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(4.988)	(5.526)
SCR (Potrebni solventni kapital)	22.724	24.975

Potrebni solventni kapital smanjio se za 9% najvećim dijelom uslijed smanjenja tržišnog rizika, korigirano za utjecaj diversifikacije. Tržišni rizik smanjio se u odnosu na 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 3.184 tisuće kuna najvećim dijelom uslijed smanjenje rizika koncentracije za 3.204 tisuće kuna te smanjenjem valutnog rizika za 2.317 tisuće kuna korigirano za učinak diversifikacije. Preuzeti rizik osiguranja u dijelu rizika katastrofe je narastao za 18% u odnosu na 2018. godinu.

C.2. Preuzeti rizik osiguranja

C.2.1. Izloženost i mjerenje 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 poboljševanja, te troškovi. Uz opisane rizike preuzimanja rizika životnog osiguranja Društvo je, zbog prirode rizika dopunskih osiguranja osoba uz osiguranje života, izloženo riziku preuzimanja rizika neživotnog i zdravstvenog osiguranja. Naime, Društvo je uvođenjem novog proizvoda osiguranja života za slučaj smrti s dodatnim osiguranjima nezaposlenosti i bolovanja u 2019. godini postalo izloženo riziku recesije (tj. rizika kredita i jamstva pod modula rizika katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem unutar modula preuzimanja rizika neživotnog osiguranja), te riziku masovne nesreće i riziku pandemije u pod modulu rizika zdravstvene katastrofe unutar modula preuzimanja rizika zdravstvenog osiguranja). Društvo nije izloženo riziku dugovječnosti, te riziku revizije.

Preuzeti rizici osiguranja kontinuirano se prate od strane aktuarskog odjela i izvještavaju 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
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/ pobolijevanja	Rizik invalidnosti odnosno pobolijevanja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju ili osjetljivosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja
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.
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	Rizik katastrofe neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (npr. recesija).
Rizik zdravstvene katastrofe	Rizik zdravstvene katastrofe neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (npr. masovna nesreća, pandemija).
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

C.2.2. Rizici preuzimanja osiguranja

Prema navedenim podacima Društvo je u najvećoj mjeri izloženo riziku katastrofe i riziku isteka, zatim u sličnim iznosima riziku smrtnosti i riziku troškova, te u manjem iznosu riziku invalidnosti odnosno pobolijevanja, riziku zdravstvene katastrofe i riziku katastrofe neživotnog osiguranja, prema sljedećem pregledu:

(u tisućama kuna)	2019.	2018.
Rizik smrtnosti	2.304	2.549
Rizik invalidnosti, pobolijevanja	584	593
Rizik isteka (otkupa)	3.735	4.820
Rizik troškova	2.443	2.354
Rizik katastrofe	3.799	2.701
Diversifikacija	(4.423)	(4.453)
Ukupno preuzeti rizik životnog osiguranja	8.442	8.564
Rizik zdravstvene katastrofe	740	769
Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	740	769
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	377	0
Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja	377	0
Ukupno preuzeti rizik osiguranja	9.559	9.334

Rizik katastrofe je, uz rizik isteka, prevladavajući u 2019. te je povećan u usporedbi na 2018. godinu uslijed unaprjeđenja načina izračuna ovog rizika u Društvu.

Zbog prirode rizika dopunskih osiguranja osoba od rizika privremene potpune nesposobnosti za rad uz osiguranje života koje je u ponudi Društva od 2019. godine, Društvo je od 2019. godine izloženo riziku recesije pod modula rizika katastrofe neživotnog osiguranja. Kapitalni zahtjev za pod modul rizika katastrofe neživotnog osiguranja na 31.12.2019. iznosi 377 tisuće kuna.

Društvo je modeliralo cjelokupni portfelj Društva.

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 osigurateljnog rizika istovremeno se primjenjuju. U takvom nepovoljnom scenariju, omjer pokrivača solventnosti Društva ostaju iznad postavljenog praga Društva za ranije upozorenje na ovaj rizik, te i u testovima otpornosti Društva ostaje iznad 150% 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 pokrivača solventnosti (SCR) u 2019.
Trajno povećanje smrtnosti	+15%	-8%
Povećanje smrtnosti u prvoj godini (rizik katastrofe)	+0,15 postotnih bodova prve godine	-12%
Povećanje troškova	+15%	-9%
Povećanje invalidnosti/pobolijevanja	+35% 1. g; +25% 2 god.	-2%
Povećanje masovnog isteka	+40% prva godina	+17%
Povećanje isteka	+50%	-11%
Smanjenje isteka	-50%	+20%

Društvo je dodatno izračunalo osjetljivost na rizik u 2019. godini u detaljnijem opsegu te su rezultati prikazani u prethodnoj tablici. Društvo je najviše osjetljivo na rizik katastrofe što bi smanjilo omjer solventnosti u iznosu od 12% te povećanja stopa isteka što bi smanjilo omjer solventnosti u iznosu od 11%. Osjetljivost ostalih rizika preuzimanja rizika koji se koriste u izračunu SCR-a imaju manji utjecaj na omjer solventnosti Društva i ne prelaze smanjenje omjera solventnosti više od 9% (koliko utječe rizik povećanja troškova).

C.3. Tržišni rizik

C.3.1. Izloženost i mjerenje 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 financijsku imovinu. Financijska imovina Društva služi za pokrivanje 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 indirektno 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 financijskih gubitaka u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze.
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 bez rizičnih kamatnih stopa (promjene kreditnih spreadova). 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 nerizičnima), depozite u bankama te imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz investicijske fondove kroz tzv. look through princip

(1) Rizik neispunjenja 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 rizike.

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

(u tisućama kuna)	2019.	2018.
Rizik koncentracije	20.321	23.526
Valutni rizik	2.691	5.008
Rizik raspona	4.223	3.178
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	911	838
Rizik promjene cijena nekretnina	350	
Kamatni rizik	1.269	49
Diversifikacija	(8.378)	(8.028)
Ukupno preuzeti tržišni rizik	21.387	24.571

Tržišni rizik se smanjio na 31. prosinca 2019. godine u odnosu na 2018. godinu za 13% ponajviše uslijed smanjenja rizika koncentracije za 14% koje proizlazi iz smanjenja koncentracije ulaganja Društva u depozite te smanjenja valutnog rizika za 46% uslijed smanjenja valutnog jaza imovine i obveza u odnosu na prethodnu godinu. Nadalje, došlo je do povećanja rizika raspona za 33% zbog povećane osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bez rizičnih kamatnih stopa te je došlo i do značajnog povećanja kamatnog rizika uslijed povećanja kamatnog jaza imovine i obaveza u odnosu na prethodnu godinu. Dodatno, Društvo je ove godine formiralo kapitalni zahtjev od 350 tisuća kuna za rizik promjene cijena nekretnina uslijed priznavanja nekretnina u najmu prema MSFI 16. Ostali rizici su ostali na sličnoj razini kao na kraju 2018. godine.

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 rizike 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) 2019
Valutni rizik	+ 10%	- 11%
Promjena kamatnih stopa	+50 bp	-44%%

- 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 primijenjena u izračunu SCR za 2019. 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 mjerenje kreditnog rizika

Kreditni rizik je rizik potencijalnih gubitaka u tržišnoj vrijednosti portfelja koji proizlaze od nemogućnosti ispunjavanja obveza druge ugovorne strane prema Društvu. 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 neispunjenja 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 neispunjenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli Društvo ne obuhvaća obveznice i depozite koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika prema objašnjenjima u prethodnom poglavlju. 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 2.011 tisuća kuna na 31. prosinca 2019. godine (31. prosinca 2018. godine iznosi 1.708 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 značajne izloženosti temeljem ugovora o reosiguranju na 31.12.2019. ukupna potraživanja prema reosigurateljima u SII bilanci iznose 76 tisuća kuna (na dan 31.12.2018. Društvo nije imalo potraživanja prema reosigurateljima u SII bilanci).

(u tisućama kuna)	2019.	2018.
Izloženost tipa 1	1.884	1.562
Izloženost tipa 2	166	188
Diversifikacija	(39)	(42)
Ukupno preuzeti rizik druge ugovorne strane	2.011	1.708

Rizik druge ugovorne strane se na 31. prosinca 2019. godine povećao u odnosu na 2018. godinu uslijed značajnog utjecaja „Look-through“ imovine udjela u investicijskim fondovima i to izloženosti novcu i novčanim ekvivalentima istih.

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 mjerenje rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospijeću (potencijalni financijski 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 2019. 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 2015/35 na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 6.328 tisuće kuna (na dan 31. prosinca 2018. iznosila je 12.841 tisuće kuna). Razlog smanjenja EPIFP-a je unaprjeđenje izračuna istoga.

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 poslovnog modela Društva i prisutan je u svim fazama poslovanja Društva.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2019. godine iznosi 1.823 tisuće kuna (na dan 31. prosinca 2018. godine iznosio je 1.735 tisuće kuna) a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva, te troškova vezanih za unit linked proizvode, od kojih prevladava rizik koji se utvrđuje putem zarađenih premija Društva i troškova unit linked proizvoda.

Cilj sustava unutarnje kontrole je osigurati usklađenost postupaka, metoda i mjera propisanih unutar Društva s važećim zakonima i propisima. Osim toga, sustav osigurava opću učinkovitost i učinkovitost poslovanja, kao i dostupnost, pouzdanost i točnost financijskih i nefinancijskih 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 umanjiti ili napraviti preventivni planovi radi eventualnog negativnog financijskog 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 financijskog utjecaja na Društvo. Ovaj rizik uključuje poslovne odluke banke kao jedinog prodajnog kanala Društva, rizike konkurencije, 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 financijsko planiranje, praćenje ostvarenja planova te poduzimanja brzih mjera uslijed značajnih odstupanja, razvoj i uvođenje novih proizvoda, unaprjeđenje odnosa s klijentima i bankom kao distributerom 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 preventivskih 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 s profilom rizika Društva navedene su u ranijim poglavljima.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju u ovom poglavlju prikazuje važne informacije u vezi s vrednovanjem pojedine pozicije imovine u bilanci Društva po principima Solventnosti II, odnosno primijenjenih 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 njihovoj tržišnoj 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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019	2018
Materijalna imovina	2.055	555
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	170.227	154.738
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	-	883
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	77	(911)
Ostala potraživanja (ne iz poslova osiguranja)	1.107	1.254
Novac i novčani ekvivalenti	5.223	7.563
Ostala imovina	129	213
Ukupna imovina	178.818	164.295
Tehničke pričuve – životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	100.944	75.439
Tehničke pričuve – za osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-	951
Obveze iz osiguranja i prema posrednicima	1.581	774
Obveze iz reosiguranje	123	-
Obveze (ne iz osiguranja)	1.182	868
Odgođena porezna obveza	1.949	4.711
Financijske obaveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama	1.676	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	2.673	2.899
Ukupna obveze	110.128	85.642
Višak imovine nad obvezama	68.690	78.653

D.1. Imovina

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti imovine za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2019 godine.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Bilješka
Odgođeni troškovi pribave	-	25	(25)	D.1.1
Nematerijalna imovina	-	1.315	(1.315)	D.1.1
Materijalna imovina	2.055	2.055	-	D.1.3
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	170.227	169.596	631	
Obveznice	109.639	109.008	631	D.1.4
Investicijski fondovi	25.743	25.743	-	D.1.4
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	34.845	34.845	-	D.1.4
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	-	-	-	D.1.4/5
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	77	-	77	D.1.6
Potraživanja iz reosiguranja	-	519	(519)	D.1.7
Potraživanja (ne iz osiguranja)	1.108	1.108	-	D.1.8
Novac i novčani ekvivalenti	5.223	5.223	-	D.1.9
Ostala imovina	128	128	-	D.1.10
Ukupna imovina	178.818	179.969	(1.151)	

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	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 ekvivalenata	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)	

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 s 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 financijskih izvještaja, ne smiju se razgraničavati u buduća razdoblja. Sukladno navedenom odgođeni troškovi pribave iskazani u statutarim financijskim izvještajima poništavaju se u bilanci Solventnosti II. Navedena prilagodba dovodi do priznavanja odgođene porezne obveze.

Značajne razlike u vrednovanju	S2 iznos	Statutarni iznos
	-	1.315 tisuća kuna

- Vrijednost nematerijalne imovine iskazana u statutarnoj bilanci odnosi se na trošak nabave nematerijalne imovine umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, te je nastala razlika u vrednovanju između statutarne bilance i SII bilance u iznosu od 1.315 tisuća kuna generirala odgođene poreze u iznosu od 236 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 25 tisuća kuna u odnosu na statutarnu bilancu i priznavanje odgođenih poreza u iznosu 5 tisuća kuna.

D.1.2. Odgođena porezna imovina

OTP Osiguranje je na dan 31. prosinca 2019. 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, financijska ulaganja se iskazuju prema istim načelima MSFI-a koja se koriste za pripremu financijskih izvještaja Društva.

Metoda vrednovanja

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

Smatra se da je financijski 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 financijski instrument trguje na različitim tržištima a OTP Osiguranje ima neposredan pristup tim tržištima, fer vrijednost financijskog instrumenta je najbolja tržišna cijena. Ako određeni financijski 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 financijski instrument nije ili se više ne smatra aktivnim, fer vrijednost se određuje tehnikom vrednovanja (interni modeli vrednovanja). Ovisno o financijskom instrumentu, to uključuje korištenje podataka dobivenih iz nedavnih transakcija izvršenih po načelu nepristrane transakcije, fer vrijednosti iz širokih raspona sličnih financijskih 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 pretpostavki 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 pretpostavke se uzimaju u obzir, između ostalog i gdje je takvo što primjenjivo, što uključuje rizik druge ugovorne strane, rizik neispunjenja 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.

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

- **razina (L1):** financijski instrumenti koji se vrednuju korištenjem (neprilagođenih) cijena na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze. 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). Financijski instrumenti navedeni na tržištima a koji se smatraju nedovoljno aktivnim, kao i oni kojima se trguje na izvan burzovnim tržištima. Cijene koje objavljuje vanjski izvor ili dobivene iz vrednovanja sličnih instrumenata smatraju se podacima dobivenim iz cijena;
- **razina (L3):** financijski instrumenti za koje su podaci korišteni za vrednovanje ne temelje se 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 2019. financijski 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)		170.227	169.596	631
Državne obveznice	QMP	105.295	104.664	631
Korporativne obveznice	QMP	4.344	4.344	-
Investicijska fondovi	QMP	25.743	25.743	-
Depoziti	QMP	34.845	34.845	-
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja		-	-	-
Investicijski fondovi	QMP	-	-	-

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 sljedećim ugovorima o reosiguranju: tri ugovora o reosiguranju s Hannover Re (ugovor o reosiguranju viška štete (surplus) za slučaj smrti i za potpunu trajnu invalidnost, ugovor o reosiguranju viška štete (CAT XL) i ugovor Stop loss, te je navedene 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 reosiguravatelja.

Obračun udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama izračunat je prema svim novim ugovorima o reosiguranju od 01.01.2019. godine, odnosno 01.01.2020. s Hannover Re, koji su primijenjeni tako da obuhvaćaju sve aktivne ugovore o reosiguranju, te nedospjeli obračun reosiguranja za 2019. godinu.

(u tisućama kuna)	2019.	2018.
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	77	(911)
– životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	77	(911)
Životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-	-
Ukupni udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	77	(911)

U vrednovanju udjela reosiguranja tehničkih pričuva u statutarnim financijskim izvješćima, u skladu s ugovorima o reosiguranju, uzeli su se u obzir i udjeli reosiguratelja u isplaćenim štetama koje prelaze ugovoreni samopridržaj Društva (dvije isplaćene štete za slučaj smrti u 2019. godini).

D.1.7. Potraživanja iz poslova reosiguranja

Potraživanja iz poslova reosiguranja Društvo iskazuje za potraživanja po obračunima reosiguranja koji su dospjeli.

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 ekvivalenata 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)	2019.	2018.
Najbolja procjena	92.616	73.123
Dodatak za rizik	8.328	3.267
Ukupne tehničke pričuve	100.944	76.390

Najbolja procjena

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

Novčani odljevi 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.

U 2019. godini za izračun najbolje procjene Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz 2018. godine, primjenjujući izračun na sve aktivne ugovore o osiguranju, uz godišnju reviziju pretpostavki modela. U model izračuna Društvo od 2019. godine ne uključuje diskrecijska prava ugovaratelja osiguranja prema ugovornim obvezama Društva za svaki ugovor o osiguranju, budući da istih više nema.

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 ugovorima o osiguranju za cijelo vrijeme trajanja svih aktivnih ugovora.

Izračun se temelji na projekciji potrebnog solventnog kapitala koji se odnosi na preuzeti rizik osiguranja, te operativni rizik. Učinci diversifikacije između rizika uzimaju se u obzir prilikom procjene dodatka za rizik. Za tako utvrđeni potrebni solventni kapital određuje se trošak u visini od 6% kako je propisano Delegiranom uredbom 2015/35.

U 2019. godini izračun dodatka za rizik Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz 2018. 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 /pobolijevanja budući da Društvo ne raspolaže 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

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

Troškovi

Pretpostavljeni troškovi odnose se na administrativne troškove i određeni su temeljem analize stvarnih troškova Društva u 2019. raspodijelim po pojedinom tipu administrativnog troška i proizvodima Društva.

Kamatne stope

Kamatne stope objavljene od EIOPA-e za Hrvatsku kunu na 31.12.2019. korištene su za diskontiranje novčanih odlijeva i priljeva te izračuna dodatka za rizik.

Inflacija i tečaj

Pretpostavljena je inflacija na troškove primjenom krivulje inflacije po godinama za Hrvatsku objavljenu u IMF World Economic Outlook Database iz listopada 2019.

Srednji tečaj Hrvatske narodne banke na 31.12.2019. za EUR je korišten za novčane tijekove kod ugovora o osiguranju s valutnom klauzulom.

D.2.2. Stupanj neizvjesnosti povezan s vrijednošću tehničkih pričuva

Pretpostavke 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 margine 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 financijskim izvještajima za 2019. godinu i prethodnu godinu:

31. prosinac 2019. godine (u tisućama kuna)	Vrijednosti prema Solventnosti II	Vrijednosti prema lokalnim računovodstvenim principima	Razlika
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	100.944	109.137	(8.193)
- životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	100.944	109.137	(8.193)
Životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-	-	-
Ukupne tehničke pričuve	100.944	109.137	(8.193)

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

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 financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2019. godine.

(u tisućama kuna)	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika	Napomena
Odgođena porezna obveza	1.949	645	1.304	D.3.1.
Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika	1.581	1.581	-	D.3.2
Obveze iz poslova reosiguranja	124	325	(201)	D.3.3
Ostale obveze (ne iz poslova osiguranja)	1.182	1.182	-	D.3.4
Financijske obveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama	1.676	1.676	-	D.3.5
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	2.672	2.672	-	D.3.6
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	9.184	8.081	1.103	

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti ostalih obaveza za potrebe solventnosti II u odnosu na statutarne financijske 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.3.6
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	9.251	5.939	3.312	

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 statutarim financijskim 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 statutarim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.3. Obveze iz poslova reosiguranja

Obveze iz reosiguranja prethodnih razdoblja Društvo iskazuje prema dospjelim obračunima reosiguranja.

D.3.4. Ostale obveze

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

D.3.5. Financijske obveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama

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

D.3.6. 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 kamatnu stopu, kako je definirano i u MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina. Na dan 31. prosinca 2019. 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 poglavlju 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 apsorpiranje 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 financijskim tržištima i učincima unutarnjih i vanjskih čimbenika.

Razdoblje poslovnog planiranja Društva je 3 godine. Ovaj horizont omogućuje Društvu da predviđa vlastita sredstava potrebna za održavanje daljnjeg razvoja svojeg poslovanja. Plan se ažurira najmanje jednom godišnje.

E.1.2. **Sastav vlastitih sredstava**

Na dan 31. prosinca 2019. godine prihvatljiva vlastita sredstva iznose 78.651 tisuću kuna (31. prosinca 2018. godine: iznose 79.951 tisuću kuna). Sljedeće tablice prikazuju sastava raspoloživih vlastitih sredstava po prirodi i kategoriji.

(u tisućama kuna)	2019		2018	
	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	27.790	27.790	39.051	39.051
Ukupno prihvatljiva vlastitih sredstva	68.690	68.690	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 2019. godine iznosi 40.900 tisuća kuna (31. prosinca 2018. 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 2019. godine iznose 27.790 tisuća kuna (31. prosinac 2018. godine: iznose 37.753 tisuće 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 18.835 tisuća kuna (na 31. prosinca 2018. godine: iznose 16.217 tisuća kuna). Navedene pričuve sastoje se od zadržane dobiti i dobiti razdoblja.
- Revalorizacijske rezerve iznose 3.016 tisuća kuna (na 31. prosinca 2018. godine iznosile su 4.495 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 5.939 tisuća kuna (31. prosinca 2018. iznosile su 17.041 tisuću 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 2019. godine iznosi 68.690 tisuća kuna (31. prosinca 2018. godine iznosi 78.653 tisuće kuna). Donja tablica pokazuje usklađivanje između statutarnih vlastitih sredstava, viška aktive nad pasivom pod Solventnosti II i prihvatljivih vlastitih sredstava Solventnosti II.

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019	2018
Dionički kapital	40.900	40.900
Zakonske i ostale rezerve i Dobit razdoblja	18.835	16.217
Revalorizacijske rezerve bez utjecaja odgođenih poreza	3.016	4.495
Statutarna vlastita sredstva	62.750	61.612
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	8.193	22.926
Vrednovanje potraživanja i obaveza iz poslova reosiguranja	(241)	(791)
Vrednovanje nematerijalne imovine i odgođenih troškova pribave	(1.340)	(1.351)
Vrednovanje ulaganja	631	(2)
Utjecaj odgođenog poreza	(1.304)	(3.741)
Višak aktive nad pasivom	68.690	78.653
Predvidive dividende	-	-
Prihvatljiva vlastita sredstva prema Solventnosti II	68.690	78.653

E.1.4. Stavke oduzete iz vlastitih sredstava

Članak 70 iz Delegirane uredbe 2015/35 zahtjeva povlačenja iz izravnivanja pričuva za nekoliko stavki što ograničava dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva. Društvo na dan 31. prosinca 2019. godine nije imalo takvih stavaka (31. prosinca 2018. 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 dospjeća (klauzula podređenosti) 	>80%	>50%	
Kategorija 1 - ograničena	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Podređene obaveze – bez roka dospjeća (klauzula podređenosti) 	Max. 20% od ukupne Kategorije1	Max. 20% od ukupne Kategorije1	
Kategorija 2	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Podređene obaveze – bez roka dospjeća (izdani nakon 19. siječnja 2015.) ▪ Podređene obaveze – bez roka dospjeća (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 2019. godine ostvaren omjer pokrića SCR-a od 302% (na dan 31. prosinca 2018. ostvaren omjer pokrića SCR-a 315%).

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 2019. godine ostvaren omjer pokrića MCR-a 238% (31. prosinca 2018. ostvaren omjer pokrića MCR-a je 273%).

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

E.2.1. Kapitalni zahtjevi i omjer pokrića

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

Omjer pokrića SCR-a

(u tisućama kuna)

	2019.	2018.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	68.690	78.653
Potrebni solventni kapital	22.724	24.991
Omjer pokrića SCR-a	302%	315%

Omjer pokrića MCR-a

(u tisućama kuna)

	2019.	2018.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	68.690	78.653
Minimalni potrebni kapital	28.860	28.860
Omjer pokrića MCR-a	238%	273%

Na dan 31. prosinca 2019. godine, SCR Društva iznosi 22.724 tisuće kuna. Omjer pokrića SCR-a iznosi 302%. Na dan 31. prosinca 2019. MCR iznosi 28.860 tisuća kuna i predstavlja 127% SCR-a, dok omjer pokrića MCR-a iznosi 238%. 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 tržište. 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 apsorpiranje 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 neispunjenje obveza trećih strana (od kojih se uzimaju u obzir i potraživanja od reosiguravatelja ako postoje).

Konačni kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tih rizika dobiva 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 potrebni 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 zahtjev 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 osiguranja po vrstama osiguranja, kao i kapitala koji je izložen riziku kumulativno za sve grupe osiguranja zajedno.

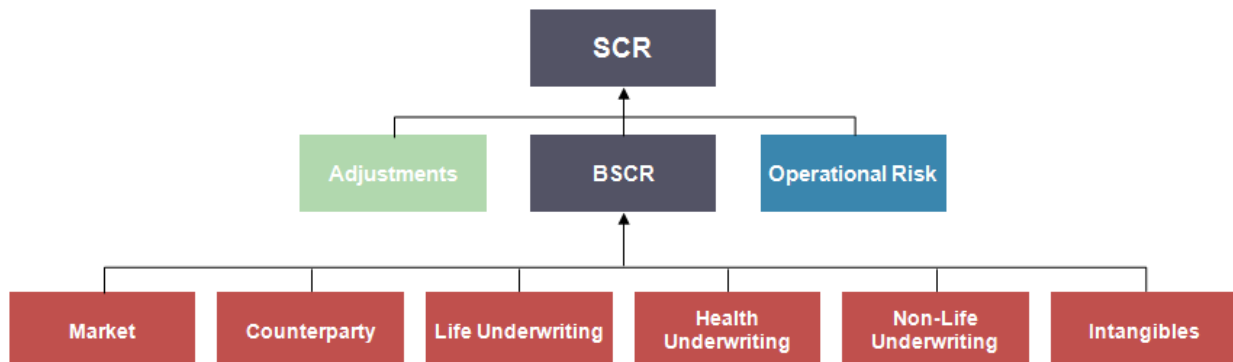
E.2.5. Potrebni solventni kapital prema modulima rizika

Ovaj odjeljak prikazuje analizu SCR-a prema modulu rizika za standardnu formulu kao i doprinose sposobnosti za apsorpiranje 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 policia 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:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019.	2018.
Tržišni rizik	21.387	24.571
Rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.011	1.708
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.442	8.564
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	377	
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	740	769
Diversifikacija	(7.068)	(6.846)
BSCR (Osnovni potrebni solventni kapital)	25.889	28.766
Operativni rizik	1.823	1.735
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(4.988)	(5.526)
SCR (Potrebni solventni kapital)	22.724	24.975

E.2.6. Minimalni potrebni kapital

Sljedeće tablice detaljno prikazuju izračun MCR-a :

<i>(u tisućama kuna)</i>	2019.	2018.
Linearni MCR	5.495	4.849
Donja granica 25% SCR-a	5.681	6.244
Gornja granica 45% SCR-a	10.226	11.239
Kombinirani MCR	5.681	6.244
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 5.681 tisuću kuna, te da kombinirani MCR iznosi 5.681 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	L31	L32
		Životno osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Unit linked proizvodi	Ostala životna osiguranja
Osiguranje sa štednom komponentom	Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja	X		X
	Osiguranje kod kojih ugovaratelja snosi rizik ulaganja		X	
Osiguranja za slučaj smrti	Osiguranje za slučaj smrti sa dodatnim osiguranjima			X
	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	2.055.147
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	170.227.138
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	109.639.026
Government Bonds	R0140	105.295.363
Corporate Bonds	R0150	4.343.664
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	25.743.193
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	34.844.919
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	77.153
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	77.153
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	77.153
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.107.008
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	5.223.335
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	128.115
Total assets	R0500	178.817.895

- S.02.01.02

Liabilities	Solvency II value	
	C0010	
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	100.943.619
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	100.943.619
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	92.615.561
Risk margin	R0680	8.328.058
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	1.949.354
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1.675.904
Insurance & intermediaries payables	R0820	1.580.817
Reinsurance payables	R0830	123.742
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.182.122
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.672.112
Total liabilities	R0900	110.127.670
Excess of assets over liabilities	R1000	68.690.225

- 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 unlinked 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	
Premiums written									
Gross	R1410	5.598.896	0	39.967.181					45.566.078
Reinsurers' share	R1420	8.047	0	608.808					616.855
Net	R1500	5.590.849	0	39.358.374					44.949.223
Premiums earned									
Gross	R1510	5.598.896	0	40.012.465					45.611.361
Reinsurers' share	R1520	8.047	0	608.808					616.855
Net	R1600	5.590.849	0	39.403.658					44.994.507
Claims incurred									
Gross	R1610	-1.335.713	0	7.412.705					18.223.367
Reinsurers' share	R1620	0	0	0					428.542
Net	R1700	-1.335.713	0	7.412.705					17.794.825
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	-468.963	0	5.518.253					6.076.992
Reinsurers' share	R1720	0	0	0					0
Net	R1800	-468.963	0	5.518.253					6.076.992
Expenses incurred	R1900								23.207.038
Other expenses	R2500								0
Total expenses	R2600								23.207.038

	Home country	Top 5 countries (by amount of gros premium written) - life obligation						Total Top 5 and home country	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260		C0270
Premiums written									
Gross	R1410	45.566.078							45.566.078
Reinsurers' share	R1420	616.855							616.855
Net	R1500	44.949.223							44.949.223
Premiums earned									
Gross	R1510	45.611.361							45.611.361
Reinsurers' share	R1520	616.855							616.855
Net	R1600	44.994.507							44.994.507
Claims incurred									
Gross	R1610	18.223.367							18.223.367
Reinsurers' share	R1620	428.542							428.542
Net	R1700	17.794.825							17.794.825
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	6.076.992							6.076.992
Reinsurers' share	R1720	0							0
Net	R1800	6.076.992							6.076.992
Expenses incurred	R1900	23.207.038							23.207.038
Other expenses	R2500								0
Total expenses	R2600								23.207.038

- 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	38.417.053		0	0	49.999.556	4.198.952	0	0	88.416.609
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-2.711		0	0	81.527	-1.663	0	0	78.816
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	38.419.764		0	0	49.918.029	4.200.615	0	0	88.337.793
Risk Margin	R00100	2.069.923	0		6.258.135			0	0	8.328.058
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R00110	0	0		0			0	0	0
Best estimate	R00120	38.417.053		0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R00130	2.069.923	0		6.258.135			0	0	0
Technical provisions - total	R00200	40.486.976	0		60.456.643			0	0	100.943.619

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	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R00210	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	R00220	0		0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030		0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0	0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		0	0	0	0
Risk Margin	R00100	0			0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R00110	0			0	0
Best estimate	R00120		0	0	0	0
Risk margin	R00130	0			0	0
Technical provisions - total	R00200	0			0	0

- S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	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	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	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	27.790.225	27.790.225			
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	68.690.225	68.690.225			
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	68.690.225	68.690.225			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	68.690.225	68.690.225			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	68.690.225	68.690.225			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	68.690.225	68.690.225			
SCR	R0580	22.723.871				
MCR	R0600	28.860.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	302%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	238%				

- 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 paid in 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	27.790.225	27.790.225			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0220					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					
R0290	68.690.225	68.690.225			

- S.23.01.22

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010				
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020				
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				
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060				
Surplus funds	R0070				
Non-available surplus funds at group level	R0080				
Preference shares	R0090				
Non-available preference shares at group level	R0100				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120				
Reconciliation reserve	R0130				
Subordinated liabilities	R0140				
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190				
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200				
Non-available minority interests at group level	R0210				
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 other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0230				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0240				
Deduction for participations included by using D&A when a combination of	R0250				
Total of non-available own fund items R0270	R0260				
Total deductions	R0270				
Total basic own funds after deductions	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

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	68.690.225				
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	27.790.225				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	6.328.263				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780					
Total EPIFP	R0790	6.328.263				

- S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
Market risk	R0010	21.387.358		
Counterparty default risk	R0020	2.011.170		
Life underwriting risk	R0030	8.441.928		
Health underwriting risk	R0040	740.315		
Non-life underwriting risk	R0050	376.529		
Diversification	R0060	-7.067.905		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	25.889.394		

- S.25.01.21

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100		
Operational risk	R0130	1.822.643		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-4.988.167		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	22.723.871		
Capital add-on already set	R0210	0		
Solvency capital requirement	R0220	22.723.871		
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			

- 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	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
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	5.246.611
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	38.419.764	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	54.118.644	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		3.840.839.810

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300	5.494.867
SCR	R0310	22.723.871
MCR cap	R0320	10.225.742
MCR floor	R0330	5.680.968
Combined MCR	R0340	5.680.968
Absolute floor of the MCR	R0350	28.860.000
Minimum Capital Requirement	R0400	28.860.000