

ADRIATIC

**IZVJEŠĆE O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
ZA 2020. GODINU**

4/8/2021



SADRŽAJ

Sažetak	4
A. Poslovanje i rezultati	6
A.1 Poslovanje	6
A.2 Rezultati preuzimanja rizika	8
A.3 Rezultati ulaganja	11
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti	15
A.5 Ostale informacije	15
B. Sustav upravljanja	16
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	16
B.2 Politika i praksa primitaka	18
B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	18
B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti... ..	19
B.5 Sustav unutarnje kontrole	22
B.6 Aktuarska funkcija	25
B.7 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja	25
B.8 Izdvajanje poslova	26
B.9 Sve ostale informacije	26
C. Profil rizičnosti	27
C.1 Kapital i solventnost	27
C.2 Preuzeti rizik	30
C.3 Tržišni rizik	30
C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	32
C.5 Rizik likvidnosti	32
C.6 Operativni rizik	34
C.7 Ostali značajni rizici	34
C.8 Ostale informacije	35
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	41
D.1 Imovina	41
D.2 Tehničke pričuve	43
D.3 Ostale obveze	45
D.4 Alternativne metode vrednovanja	46
D.5 Ostale informacije	47
E. Upravljanje kapitalom	47
E.1 Vlastita sredstva	47
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	49
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala	51
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	51
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom	51
E.6 Sve ostale informacije	52

Sažetak

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju daje uvid u cjelokupno poslovanje i upravljanje Društva kroz 5 poglavlja: poslovanje i rezultati, sustav upravljanja, profil rizičnosti, vrednovanje za potrebe solventnosti i upravljanje kapitalom.

Poslovanje i rezultati

Prošla poslovna 2020. godina donijela je određenu nestabilnost na tržištu neživotnih osiguranja uslijed pandemije COVID-19 no unatoč tome ostvaren je rast tržišta neživotnih osiguranja (2020: 4,67%, 2019: 11,26%). Pandemija je imala veći utjecaj na tržište životnih osiguranja koje je zabilježilo negativne trendove kretanja (2020: -13,68%, 2019: -2,14%). Ukupno tržište osiguranja palo je za 0,66%.

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 68.214.934 kune, te je u odnosu na isto razdoblje 2019. godine zabilježeno povećanje neto dobiti za 14,25%.

U promatranom razdoblju nije bilo statutarnih promjena vezanih za spajanje i pripajanje.

Naplata prihoda kreće se u okvirima koji su karakteristični za ovu djelatnost, te je Društvo uspješno realizira kroz kvalitetno razvijeni sustav odnosa sa svojim osiguranicima i adekvatne alate prodaje.

Zaračunata bruto premija Društva u 2020. godini bilježi povećanje za 33,10% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2020. godine zaključeno je 1.232.144 polica osiguranja od čega se 57,03% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2020. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 1.001.811.351 kuna zauzelo treće mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja.

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 32,7 mil. kuna. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2020. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 201.263.246 mil kuna, što čini 20,09% ukupne zaračunate bruto premije Društva.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Sustav upravljanja

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Profil rizičnosti

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Društvo kvantitativno mjeri izloženost pojedinom riziku na temelju izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli Direktive Solventnost II. Sukladno navedenom mjerenju Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku. U odnosu na 2019. godinu došlo je do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva. Rješenje HANFA-e o povezanosti od 15. prosinca 2017. godine stupilo je snagu čime je Društvo postalo sudjelujuće društvo u grupi društava za osiguranje. Značajne promjene nastale su kod vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja za potrebe Solventnost II bilance, te kod izračuna potrebnog solventnog kapitala gdje se izloženosti prema svim društvima iz Rješenja tretiraju kao jedna izloženost što ima velik utjecaj na rizik koncentracije odnosno tržišni rizik.

Vrednovanje za potrebe solventnosti

Prilikom vrednovanja imovina i obveza za potrebe solventnosti Društvo je imovinu i obveze vrednovalo u skladu s metodologijama vrednovanja po Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2015/35. Razlika u vrednovanju imovine prema MSFI i Solventnost II iznosila je 34.840 tisuća kuna. Solventnost II imovina je manja zbog nepriznavanja Goodwilla i nematerijalne imovine, nepriznavanja nedospjelih potraživanja, razlike u odgođenoj poreznoj imovini i razlike u vrednovanju ulaganja u povezana poduzeća. Razlika u vrednovanju obveza prema MSFI i Solventnost II odnosi se razlike u vrednovanju tehničkih pričuva i razlike u iznosu odgođene porezne imovine koja uglavnom proizlazi iz različitog vrednovanja tehničkih pričuva.

Upravljanje kapitalom

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Sukladno poslovnim

planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. Društvo konstantno iz godine u godinu s obzirom na profitabilno poslovanje povećava iznos vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva na 31.12.2020. iznose 1.270.683 tisuće kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.220.683 tisuće kuna. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 666.947 tisuća kuna. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2020. je na razini od 191%. Minimalni potrebni kapital iznosi 166.737 tisuća kuna dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 762%.

Unatoč smanjenju, omjer solventnosti je na vrlo visokom nivou, znatno iznad minimalnih zahtjeva što predstavlja visoku sigurnost za osiguranike Društva. Promjena je uslijedila uslijed značajne promjene rizičnog profila zbog stupanja na snagu Rješenja HANFA-e od 15. prosinca 2017. godine.

U 000 kn	2020	2019
Vlastita sredstva	1.270.683	1.083.130
Potrebni solventni kapital (SCR)	666.947	528.429
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	190,52%	204,97%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	166.737	132.107
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	762 %	820%

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

A.1.1 O Društvu

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Adriatic, Društvo) osnovano je 1991. godine u Splitu privatnim kapitalom hrvatskih građana. Rješenjem broj Tt-95/618-4 od 25. ožujka 1996. godine u registarski uložak je upisano usklađenje općih akata Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Izdane su u nematerijaliziranom obliku i u potpunosti uplaćene, a vode se u registru dionica kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionice su u travnju 2007. godine uvrštene na Zagrebačku burzu i njima se trenutno trguje na Redovitom tržištu. Tijekom 2020. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 3.697,27 kn, a što je 9,24 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2020. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 3.000,00 kn, a najviša 4.180,00 kn.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće financijske institucije i trgovačka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim financijskim grupacijama. Društvo stoga ima potpunu slobodu i samostalnost poslovati prema standardima hrvatskog osigurateljnog sustava te na takav način ima priliku biti značajan čimbenik razvoju domaćeg gospodarstva.

Prema veličini premijskog prihoda, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2020. godinu završilo s ostvarenim premijskim prihodom od 1.001,81 mlrd. kn zauzevši pri tom četvrtu (4) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja odnosno treću (3) poziciju na tržištu neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj. Gledajući tržište neživotnih osiguranja EU Društvo se nalazi na četvrtoj (4) poziciji u odnosu na ostale članice Hrvatskoj ureda za osiguranje koje pružaju usluge osiguranja na tržištu EU.

A.1.2 Nadzorno tijelo

Društvo je neživotno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode isključivo u Republici Hrvatskoj. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: www.hanfa.hr.

A.1.3 Vanjska revizija

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Trg J.F.Kennedya 6b, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2395 741, Fax: +385 (0) 1 2303 691, Web: <https://www.bdo.hr/>.

A.1.4 Vlasništvo

U vlasničkom kapitalu Društva sudjeluje 376 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 55,64% dionica.

Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2020. godine:

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnom kapitalu
1.	Dubravko Grgić	15,00
2.	Agram životno osiguranje d.d.	10,00
3.	Euroherc osiguranje d.d.	9,66
4.	Mladenka Grgić	4,41
5.	Zlatko Lerota	3,60
6.	Pavlović Radoslav	2,75
7.	Intermod d.o.o.	2,72
8.	Zdenko Milas	2,70
9.	Husnija Kurtović	2,55
10.	Mate Erkapić	2,25

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa nije ograničeno niti postoje ograničenja za ostvarenje prava glasa.

A.1.5 Značajne vrste osiguranja i značajna zemljopisna područja

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela (u daljnjem tekstu: Agencija, HANFA) Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za plovību kanalima)

7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Osiguranje troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije, s Direkcijom u Zagrebu te deset podružnica sa sjedištima svojih poslovnih područja u Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku, Dubrovniku i Trstu. Društvo primjenjuje centralizirani pristup planiranja, upravljanja i kontrole poslovanja putem sektorskog pristupa dok se na razini podružnica, kao samostalnih organizacijskih jedinica, provodi operativno djelovanje navedena četiri sektora.

A.1.6 Značajni događaji koji su utjecali na poslovanje Društva

Protekla poslovna 2020. godina donijela je određenu nestabilnost na tržištu neživotnih osiguranja uslijed pandemije COVID-19 no unatoč tome ostvaren je rast tržišta neživotnih osiguranja. S druge strane tržište životnih osiguranja je palo te je ukupno tržište osiguranja palo za 0,66%.

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 32,7 mil. kuna. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2020. zaračunatu bruto premiju u iznosu od 201.263.246 mil kuna, što čini 20,09% ukupne zaračunate bruto premije Društva.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Društvo je u 2017. godini kupnjom steklo udjele u društvu Tehnomobil nekretnine d.o.o. i u 2018. udjele u društvu Autocentar Vrbovec d.o.o. Navedenim kupnjama Društvo je steklo 100%-tne udjele u vlasništvu.

A.1.7 Povezana društva

Na temelju Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga broj KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. godine, Društvo je sudjelujuće društvo u grupi povezanih društava, a pored Društva, sudjelujuća društva su Euroherc osiguranje d.d. HR i Agram Life osiguranje d.d. HR.

Povezana društva temeljem navedenog Rješenja su:

	Udjel Društva u pravnom subjektu
Adriatic osiguranje d.d. BiH	19,87%
Agram d.d. Ljubuški BiH	39,52%
Agram Invest d.d. HR	0%
Agram Brokeri d.d. HR	0%
Agram Yachting d.o.o. HR	17,14%
Agram Life osiguranje d.d. HR	12,49%
Agraminvest d.o.o. Mostar BiH	12,95%
Agram nekretnine d.d. Mostar BiH	19,74%
Auto Dubrovnik d.d. HR	19,74%
Autocentar Agram d.d. HR	19,50%
Autoservisni centar d.d. Varaždin HR	19,41%
Autoslavonija d.d. HR	19,88%
Euro Daus d.d. HR	19,96%
Agram Tis d.o.o. HR	0%
Euroherc osiguranje d.d. HR	9,90%
Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo BiH	0%
Euroleasing d.o.o. HR	9,90%
Agram banka d.d. HR	19,98%
Specijalna bolnica Agram HR	10%
Strukturiranje d.o.o. HR	0%

Uz navedena Društva povezanim Društvima smatraju se i MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. te Krivić d.o.o. Navedeno Rješenje stupilo je na snagu 4. siječnja 2021. godine, te Društvo postupa u skladu s istim.

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Osiguranje troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

U 2020. godini u strukturi zaračunate bruto premije na tržištu osiguranja neživota u RH, premija osiguranja cestovnih vozila - kasko i premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila predstavljaju najznačajniji udio, čak 49,83%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine udio premije osiguranja cestovnih vozila - kasko i premije osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je povećana u apsolutnom iznosu od 346,23 milijuna kuna dok je u relativnom iznosu povećana za 9,74%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2020. godini zabilježila je rast od 12,94% u usporedbi s istim razdobljem 2019. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (57,03% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (14,94% ukupne zaračunate bruto premije).

U 2020. godini u strukturi zaračunate bruto premije na tržištu osiguranja neživota u RH, premija osiguranja cestovnih vozila - kasko i premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila predstavljaju najznačajniji udio, čak 49,83%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine udio premije osiguranja cestovnih vozila - kasko i premije osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je povećana u apsolutnom iznosu od 346,23 milijuna kuna dok je u relativnom iznosu povećana za 9,74%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2020. godini zabilježila je rast od 12,94% u usporedbi s istim razdobljem 2019. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (57,03% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (14,94% ukupne zaračunate bruto premije).

Društvo je u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 249.141.578 kn odnosno u relativnom iznosu za 33,10%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 197.944.134 kn,
- ostala osiguranja imovine 14.681.364 kn,
- osiguranja cestovnih vozila za 9.335.143 kn,
- osiguranja plovila za 8.738.237 kn,
- putnih osiguranja za 6.214.518 kn.

Šifra	Vrste osiguranja	Zaračunata	Zaračunata	% struktura	% struktura	Promjena	% Promjena
		bruto premija	bruto premija	2019	2020	2019/2020	2019/2020
01	Osiguranje od nezgode	82.408.562	82.581.906	10,95	8,24	173.344	100,21
02	Zdravstveno osiguranje	1.243.146	1.238.821	0,17	0,12	-4.325	99,65
03	Osiguranje cestovnih vozila	140.320.352	149.655.495	18,64	14,94	9.335.143	106,65
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,00	0	0	0,00
05	Osiguranje zračnih letjelica	712.314	3.168.194	0,09	0,32	2.455.880	444,77
06	Osiguranje plovila	5.416.069	14.154.306	0,72	1,41	8.738.237	261,34
07	Osiguranje robe u prijevozu	2.581.682	2.594.947	0,34	0,26	13.265	100,51
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	30.372.689	34.527.469	4,04	3,45	4.154.780	113,68
09	Ostala osiguranja imovine	52.387.256	67.068.620	6,96	6,69	14.681.364	128,02
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	373.438.212	571.382.346	49,62	57,03	197.944.134	153,01
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	135.836	503.785	0,02	0,05	367.949	370,88
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	2.960.526	3.065.163	0,39	0,31	104.637	103,53
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	33.284.307	38.035.526	4,42	3,80	4.751.219	114,27
14	Osiguranje kredita	0	180.000	0,00	0,02	180.000	0,00
15	Osiguranje jamstava	291.031	239.419	0,04	0,02	-51.612	82,27
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	15.319.534	15.402.479	2,04	1,54	82.945	100,54
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	0	100	0,00	0	100	0,00
18	Putno osiguranje	11.798.257	18.012.775	1,57	1,80	6.214.518	152,67
19	Životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
20	Rentno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
21	Dopunska osiguranja uz životno osiguranje	0	0	0,00	0	0	0,00
22	Osiguranje za slučaj vjenčanja ili rođenja	0	0	0,00	0	0	0,00
23	Životna il rentna osiguiranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	0	0	0,00	0	0	0,00
24	Tontine	0	0	0,00	0	0	0,00
25	Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,00	0	0	0,00
UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 01-18		752.669.773	1.001.811.351	100	100	249.141.578	133,10
UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 19-25							
SVEUKUPNO (VRSTE 01-25)		752.669.773	1.001.811.351	100,00	100,00	249.141.578	133,10

Ovakav porast osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila rezultat je kontinuiranih napora Društva da pospješi prodaju.

U strukturi bruto zaračunate premije, Društvo najznačajniju premiju ostvaruje preuzimanjem sljedećih rizika:

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2020: 57,03%, 2019: 49,62%),
- osiguranje cestovnih vozila (2020: 14,94%, 2019: 18,64%),
- osiguranje od nezgode (2020: 8,24%, 2019: 10,95%).

U odnosu na 2019. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe pad i to u osiguranju od cestovnih vozila (-3,70 p.p.), osiguranje od nezgode (-2,71 p.p.) dok je s druge strane udio osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila ostvarilo rast za 7,41 p.p.

U strukturi ukupnih prihoda koji su u 2020. godini iznosili 904.220.108 kn udio zaračunate bruto premije čini

110,79%. Preostali udio prihoda čine financijski prihodi od plasmana zajmova, ulaganja u depozite, obveznice, nekretnine i ostale financijske instrumente.

Upravljavajući ulagačkom politikom Društvo se vodi konzervativnim pristupom i načelima sigurnosti, isplativosti, likvidnosti i disperzije, a kao rezultat navedenog pravca ulagačke politike Društvo je najveći dio slobodnih novčanih sredstava plasiralo u financijsku imovinu.

Ukupni rashodi Društva u 2020. godini iznosili su 836.005.174 kn. U okviru rashoda, najznačajniji udio čine troškovi za likvidirane štete i poslovni rashodi.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja:

Pozicije	2019	2020	INDEX 20/19
Ukupna aktiva po zaposlenom	2.738.693	2.986.297	109,0
Zaračunata premija po zaposlenom	920.134	1.175.835	127,8
Neto dobit po zaposlenom	72.989	80.064	109,7
Neto dobit po dionici	477,64	545,72	114,3
Ukupna rentabilnost dionice	11,89%	14,76%	124,1

Sa zaračunatom premijom od 1.001.811 mlrd. kuna i tržišnim udjelom od 12,8%, Društvo danas drži treće mjesto na tržištu neživotnih osiguranja u RH u 2020. godini.

Društvo će i u narednim razdobljima težiti povećanju tržišnog udjela kao i rastu profita. Društvo će provoditi potrebne aktivnosti s ciljem jačanja konkurentnosti Društva u globalnoj tržišnoj utakmici, stvaranju imidža po kojem će ga osiguranici prepoznati i razlikovati od drugih. Društvo provodi strategiju imidža koja ga usmjerava ka izvrsnosti jačanju odnosa sa svim njegovim ključnim segmentima, prvenstveno sa osiguranicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Također, Društvo provodi politiku maksimiziranja profita uz uvjet stabilnosti i razvoja te usklađenosti sa interesima Društva. Uzimajući u obzir postojeće potencijale Društvo odlučuje o korištenju osigurateljnog proizvoda za provođenje dugoročne strategije rasta i razvoja kao i postizanja zacrtanih ciljeva, i to prije svega zadovoljenja potreba i interesa osiguranika, povećanju ulaganja, tržišnog udjela, profita i stabilnosti kao i vlastite reputacije.

A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika prema zemljopisnim područjima

2020. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	872	86.455	70.584	290.535	100.998	67.100	51.307	61.242	32.406	39.049	201.263	1.001.811
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	1	-674	-776	-1.250	253	-1.107	-222	-264	-51	-662	0	-4.752
Bruto premije predane u reosiguranje	-370	-5.940	-2.594	-19.510	-3.902	-1.849	-1.799	-1.799	-1.015	-8.822	0	-47.600
Neto zaračunane premije	503	79.841	67.214	269.775	97.349	64.144	49.286	59.179	31.340	29.565	201.263	949.459
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	67.934	2.285	1.058	9.450	1.343	1.024	1.045	931	661	557	1.600	87.888
Ukupno prihodi	68.437	82.126	68.272	279.225	98.692	65.168	50.331	60.110	32.001	30.122	11.367	1.037.347
Štete	-33.437	-28.621	-15.491	-105.097	-30.974	-20.613	-17.840	-16.391	-6.000	-10.520	-17.085	-302.069
Troškovi pribave	-3.787	-10.374	-5.251	-28.980	-11.791	-7.626	-5.757	-5.611	-4.625	-4.243	-14.927	-102.972
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-78.293	-24.228	-24.350	-65.049	-36.405	-20.842	-16.531	-21.206	-11.894	-7.049	-30.102	-335.949
Troškovi ulaganje	-9.004	-118	-133	-391	-144	-56	-147	-46	-129	-154	-185	-10.507
Ukupno rashodi	-124.521	-63.341	-45.225	-199.517	-79.314	-49.137	-40.275	-43.254	-22.648	-21.966	-62.299	-751.497
Neto dobit prije poreza i amortizacije	-56.084	18.785	23.047	79.708	19.378	16.031	10.056	16.856	9.353	8.156	140.564	285.850

2019. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	304	86.238	67.163	276.029	85.922	62.379	43.351	56.878	31.017	32.311	11.078	752.670
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	15	337	613	-1.531	-750	-687	106	307	-214	-98		-1.902
Bruto premije predane u reosiguranje	0	-4.772	-1.586	-10.453	-2.211	-738	-663	-816	-383	-1.137	-86	-22.845
Neto zaračunane premije	319	81.803	66.190	264.045	82.961	60.954	42.794	56.369	30.420	31.076	10.992	727.923
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	76.912	2.359	1.280	7.663	1.359	1.055	1.275	879	482	582	375	94.221
Ukupno prihodi	77.231	84.162	67.470	271.708	84.320	62.009	44.069	57.248	30.902	31.658	11.367	822.144
Štete	-33.063	-46.092	-20.818	-106.843	-32.986	-21.603	-15.530	-14.282	-8.811	-10.668	-6	-310.702
Troškovi pribave	-4.809	-8.264	-4.777	-24.877	-9.132	-6.717	-3.807	-4.612	-4.011	-2.489	-170	-73.665
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-76.709	-22.963	-21.862	-64.169	-27.617	-20.426	-16.117	-19.166	-11.375	-7.499	-3.587	-291.490
Troškovi ulaganje	-4.996	-123	-145	-375	-170	-57	-110	-59	-108	-48		-6.191
Ukupno rashodi	-119.577	-77.442	-47.602	-196.264	-69.905	-48.803	-35.564	-38.119	-24.305	-20.704		-682.048
Neto dobit prije poreza i amortizacije	-42.346	6.720	19.868	75.444	14.415	13.206	8.505	19.129	6.597	10.954	7.604	140.096

Svoje poslovanje Adriatic osiguranje d.d. obavlja preko Direkcije i Podružnica, a u podružnicama ima niz poslovnica i zastupstava.

Društvo je o svojim poslovnim segmentima prikazalo ograničene informacije. Primarni izvještajni format za segmente, a to su poslovni segmenti, temelji se na strukturi izvještavanja za interne potrebe. Društvo ima glavne poslovne segmente, koji su utvrđeni po teritorijalnom području i obuhvaćaju direkciju.

Segmentalna analiza ne obuhvaća promjene po tehničkim pričuvama, umanjenje vrijednosti goodwilla, te rezerviranja za sudske sporove, trošak amortizacije, promjene vrijednosti nekretnina.

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 285,9 mil. kn što je više za 104,04 % u odnosu na prethodno razdoblje. Društvo je od ukupno 11 prikazanih zemljopisnih područja na kojima posluje uključujući i Direkciju Društva u 3 područja (Direkcija, Pula i Dubrovnik) ostvarilo lošiji rezultat u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu. U ostalim područjima ostvareni rezultati su veći od ostvarenog rezultata prethodnog razdoblja.

A.3 Rezultati ulaganja

REZULTATI ULAGANJA U 2020 (prihodi i troškovi)									
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO	Prosječna vrijednost imovine u 2020	Prinos %
Državne obveznice		2.391.627		-27.094	2.364.533	-1.298.630	1.065.903	95.522.024	1,1%
Korporativne obveznice		1.582.266		819.398	2.401.664	-320.431	2.081.233	20.690.109	10,1%
Dionice i poslovni udjeli	5.224.048			2.260	5.226.308	107.706.731	112.933.039	607.989.025	18,6%
Investicijski fondovi					0	193.734	193.734	8.051.907	2,4%
Depoziti kod kreditnih institucija		661.293			661.293		661.293	96.618.246	0,7%
Zajmovi		18.750.921			18.750.921		18.750.921	425.666.966	4,4%
Nekretnine			18.350.245	722.780	19.073.026	9.667.831	28.740.857	821.954.989	3,5%
UKUPNO:	5.224.048	23.386.106	18.350.245	1.517.344	48.477.744	115.949.235	164.426.978	2.076.493.266	7,9%

Društvo je na koncu 2020. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 164.426.857 kn što predstavlja rast od 45% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći učinak na povećanje rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su nerealizirani dobiti od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire i nerealizirani dobiti od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte i ulaganja u nekretnine. Značajno povećanje nerealiziranih prihoda iz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire proizlazi iz promjene metode vrednovanja za potrebe Solventnost II bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja od 15. prosinca 2017. U 2020. godini Društvo je ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja vrednovalo sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije 2015/35. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2020. godinu 48.477.744 kn čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok 115.949.235 kn se odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2020. godini 38,7% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u zajmove,

39,3 % prinosa je ostvareno kroz ulaganja u nekretnine, 10,8% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli) i 9,8% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2020. godini ostvarilo na razini od 7,9%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 18,6% ostvarilo na ulaganjima u vlasničke vrijednosne papire, zatim prinos od 10,1% na ulaganjima u korporativne obveznice i prinos od 4,4% na ulaganjima u zajmove. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u depozite gdje je u 2020. godini ostvaren prinos od 0,7%. Ulaganja u nekretnine s prinosom od 3,5%, ulaganja u državne obveznice s prinosom od 1,1%, ulaganja u investicijske fondove s prinosom od 2,4%, te ulaganja u zajmove ostvarili su manje prinose od prosječnog prinosa cjelokupnih ulaganja Društva.

U 2020. godini Društvo nije imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove.

Na dan 31.12.2020. godine kao ni tijekom 2020. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

Usporedba rezultata ulaganja 2019. – 2020.

Usporedba rezultata ulaganja 2019. i 2020. godine dana je tabličnom pregledu u nastavku.

REZULTATI ULAGANJA U 2019 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		3.103.197		370.184	3.473.381	2.342.983	5.816.364
Korporativne obveznice		1.137.090		-63.840	1.073.250	575.849	1.649.098
Dionice i poslovni udjeli	10.273.548				10.273.548	45.213.379	55.486.926
Investicijski fondovi				95.827	95.827	86.855	182.682
Depoziti kod kreditnih institucija		479.454			479.454		479.454
Zajmovi		18.541.214		11.800	18.553.014		18.553.014
Nekretnine			17.982.509	435.895	18.418.405	12.690.173	31.108.578
UKUPNO:	10.273.548	23.260.955	17.982.509	849.866	52.366.878	60.909.238	113.276.116

REZULTATI ULAGANJA U 2020 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		2.391.627		-27.094	2.364.533	-1.298.630	1.065.903
Korporativne obveznice		1.582.266		819.398	2.401.664	-320.431	2.081.233
Dionice i poslovni udjeli	5.224.048			2.260	5.226.308	107.706.731	112.933.039
Investicijski fondovi					0	193.734	193.734
Depoziti kod kreditnih institucija		661.293			661.293		661.293
Zajmovi		18.750.921			18.750.921		18.750.921
Nekretnine			18.350.245	722.780	19.073.026	9.667.831	28.740.857
UKUPNO:	5.224.048	23.386.106	18.350.245	1.517.344	48.477.744	115.949.235	164.426.978

RAZLIKA 2020 - 2019							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		-711.570		-397.278	-1.108.848	-3.641.613	-4.750.461
Korporativne obveznice		445.176		883.238	1.328.414	-896.280	432.135
Dionice i poslovni udjeli	-5.049.499				-5.049.499	62.493.352	57.443.852
Investicijski fondovi				-95.827	-95.827	106.879	11.052
Depoziti kod kreditnih institucija		181.838			181.838		181.838
Zajmovi		209.706		-11.800	197.906		197.906
Nekretnine			367.736	286.885	654.621	-3.022.342	-2.367.720
UKUPNO:	-5.049.499	125.151	367.736	665.218	-3.891.394	55.039.996	51.148.602

Društvo je u 2020. godini ostvarilo za 51.148.602 kn bolji rezultat iz ulaganja u usporedbi s rezultatom iz 2019. godine. Cijela pozitivna razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2020. godini veći za 55.039.996 kn i odnosi se na povećanje fer vrijednosti ulaganja u dionice i nekretnine. Prihodi od dividendi u 2020. godini manji su za 5.049.499 kn u usporedbi s 2019. godinom. Kamatni prihodi koji proizlaze iz ulaganja u korporativne obveznice, depozite i zajmove veći su za ukupno 836.721 kn zbog dodatnih ulaganja u navedenu imovinu. Prihodi od kamata iz ulaganja u državne obveznice bilježe pad

u 2020. godini od 711.570 kn zbog smanjenja ulaganja u državne obveznice i manjih kamatnih prinosa novijih obveznica. Prihodi od najmova veći su za 367.736 kn zbog ulaganja u nekretnine koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti. U 2020. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 1.517.344 kn od prodaje ulaganja što je za 665.218 kn više nego u 2020. godini. Ukupno realizirani dobiti bili su na razini od 48.477.744 kn u 2020. godini što je za 3.981.934 kn manje nego u 2019. godini.

Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu – Revalorizacijske rezerve

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2020. godini.

Kategorija imovine	31/12/2019	31/12/2020	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	280.678.339	277.932.829	-2.745.510	-6.855.487	-3.518.273	7.946.916	-318.667
Fin. imovina raspoloživa za prodaju	129.258.193	142.611.495	13.353.301	-64.238		18.428.767	-5.011.228
<i>Dionice</i>	123.245.574	137.499.674	14.254.100	-12.423		15.425.460	-1.158.937
<i>Investicijski fondovi</i>	71.221	230.083	158.862			531.081	-372.219
<i>Obveznice</i>	5.941.398	4.881.738	-1.059.660	-51.814		2.472.226	-3.480.072
UKUPNO	409.936.532	420.544.323	10.607.791	-6.919.725	-3.518.273	26.375.684	-5.329.895

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2020. godini povećala se za 10.607.791 kn u usporedbi s 2019. godinom. Revalorizacijska rezerva zemljišta i građevinskih objekata manja je za 2.745.510 kn dok se revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala za 13.353.301 kn.

Smanjenje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata rezultat je ukidanja revalorizacijske rezerve za prodanu imovinu u iznosu od 6.855.487 kn, prijenos amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od 3.518.273 kn, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 7.628.249 kn.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala se za ukupno 13.353.301 kn što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve dionica koja se povećala za 14.266.523 kn. Ukupno povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2020. godini iznosi 18.428.767 kn, a smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 5.011.228 kn.

A.3.1 Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

Kako je već navedeno, u 2020. godini prihod od zaračunate bruto premije osiguranja ostvaren je u iznosu od 1.001.811.351 kn, što je rast za 33,10% u odnosu na 2019. godinu, dok su zarađene premije (premije umanjene za premiju predanu u reosiguranje, ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije

osiguranja i za promjene prijenosnih premija) ostvarene u iznosu od 823.119.140 kn i veće su za 20,32% nego u 2019. godini. Ostvareni ukupni ostali prihodi u 2020. godini iznose 904.220.108 kn i veći su za 18,19% nego u 2019. godini.

Opis pozicije	Razdoblje	
	2018.	2019.
Zarađene premije (prihodovane)	684.113.204	823.119.140
Zaračunate bruto premije	752.669.773	1.001.811.351
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijed. premije	-1.902.223	-4.752.199
Premije predane u reosiguranje (-)	-22.844.801	-47.599.827
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-45.215.199	-138.404.882
Promjena pričuva za prijenosne pr., udio reos. (+/-)	1.405.655	12.064.697
Prihodi od provizija i naknada	2.229.357	3.141.129
Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja	5.206.860	6.972.871
Ostali prihodi	4.321.734	3.382.716
Izdaci za osigurane slučajeve, neto	-305.813.302	-341.382.463
Likvidirane štete	-306.784.351	-297.960.006
Bruto iznos (-)	-312.104.717	-308.594.799
Udio reosiguratelja(+)	5.320.366	10.634.793
Promjena pričuva šteta (+/-)	971.049	-43.422.457
Bruto iznos (-)	848.565	-41.857.001
Udio reosiguratelja (+)	122.484	-1.565.456
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja	219.803	
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)	219.803	
Bruto iznos (-)	219.803	
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja	-7.296	9.893
Ovisni o rezultatu (bonusi)		
Neovisno o rezultatu (popusti)	-7.296	9.893
Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto	-332.536.755	-388.683.977
Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja	-20.192.837	-43.821.616
Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja	-977.780	-2.328.381
UKUPNI PRIHODI	695.871.155	836.615.857
UKUPNI RASHODI	-659.308.167	-776.206.544

Na koncu 2020. godine trošak likvidiranih šteta iznosio je 341.382.463 kn, što je za 35,6 mil. kn ili 11,63% više nego u istom razdoblju prethodne godine. Prosječna vrijednost likvidirane štete u 2020. godini iznosi 9.287 kn, dok je u istom razdoblju 2019. godine iznosila 9.225 kn što predstavlja povećanje prosječne vrijednosti isplaćene štete za 0,67%. Promjene na pričuvama za štete su se smanjile za 44.393.506 kuna u odnosu na 2019. godinu. U okviru ostalih rashoda najznačajnije povećanje je ostvareno u skupini troškova od pribave, troškovi amortizacije, troškovi plaća, poreza i doprinosa iz i na plaće. Spomenuti troškovi povećani su u odnosu na 2018. godinu za 58,8 mil. kn, odnosno za 20,01%. Ostvareni ukupni troškovi u 2020. godini iznose

776.206.544 kn i veći su za 17,73% nego u 2019. godini.

Društvo je na koncu 2020. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa ostalih prihoda i troškova koji iznosi 60.409.313 kn.

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo nema ostalih materijalno značajnih djelatnosti osim djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a čiji rezultati su prikazani u prethodnim odjeljcima.

A.5 Ostale informacije

Zaposlenici

U 2020. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 33 djelatnika.

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.																		
PRIKAZ KRETANJA BROJA ZAPOSLENIKA PO SEKTORIMA																		
31.12.2020. c/a 31.12.2019. (po sektorima)																		
Šifra	Sektor																	
	Svega			Prodaja			Štete			Financije			Informatika			Zaj. službe		
	19	20	20-19	19	20	20-19	19	20	20-19	19	20	20-19	19	20	20-19	19	20	20-19
ADRIATIC	819	852	33	603	635	32	84	95	11	35	34	-1	22	24	2	75	64	-11
Ukupno	819	852	33	603	635	32	84	95	11	35	34	-1	22	24	2	75	64	-11

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.											
PRIKAZ BROJA ZAPOSLENIKA PO STRUČNOJ SPREMI											
Prosinac, 2020. (po podružnicama)											
Šifra	Podružnica	Uk.	Dr., Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV	
80	Split	89	0	32	14	0	43	0	0	0	
81	Šibenik	89	3	26	11	1	45	1	0	2	
82	Zagreb	204	2	54	41	1	102	1	2	1	
83	Osijek	100	3	26	13	0	55	1	1	1	
84	Rijeka	81	3	15	12	1	49	0	1	0	
85	Koprivnica	79	1	9	9	0	58	0	2	0	
86	Pula	80	1	10	10	0	55	0	2	1	
87	Sisak	37	0	4	1	1	29	2	1	0	
88	Dubrovnik	32	0	10	2	0	20	0	0	0	
89	Direkcija	61	0	36	14	1	9	1	0	0	
	UKUPNO	852	13	222	127	5	465	6	9	5	

Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na 31. 12. 2020. godine

B. Sustav upravljanja

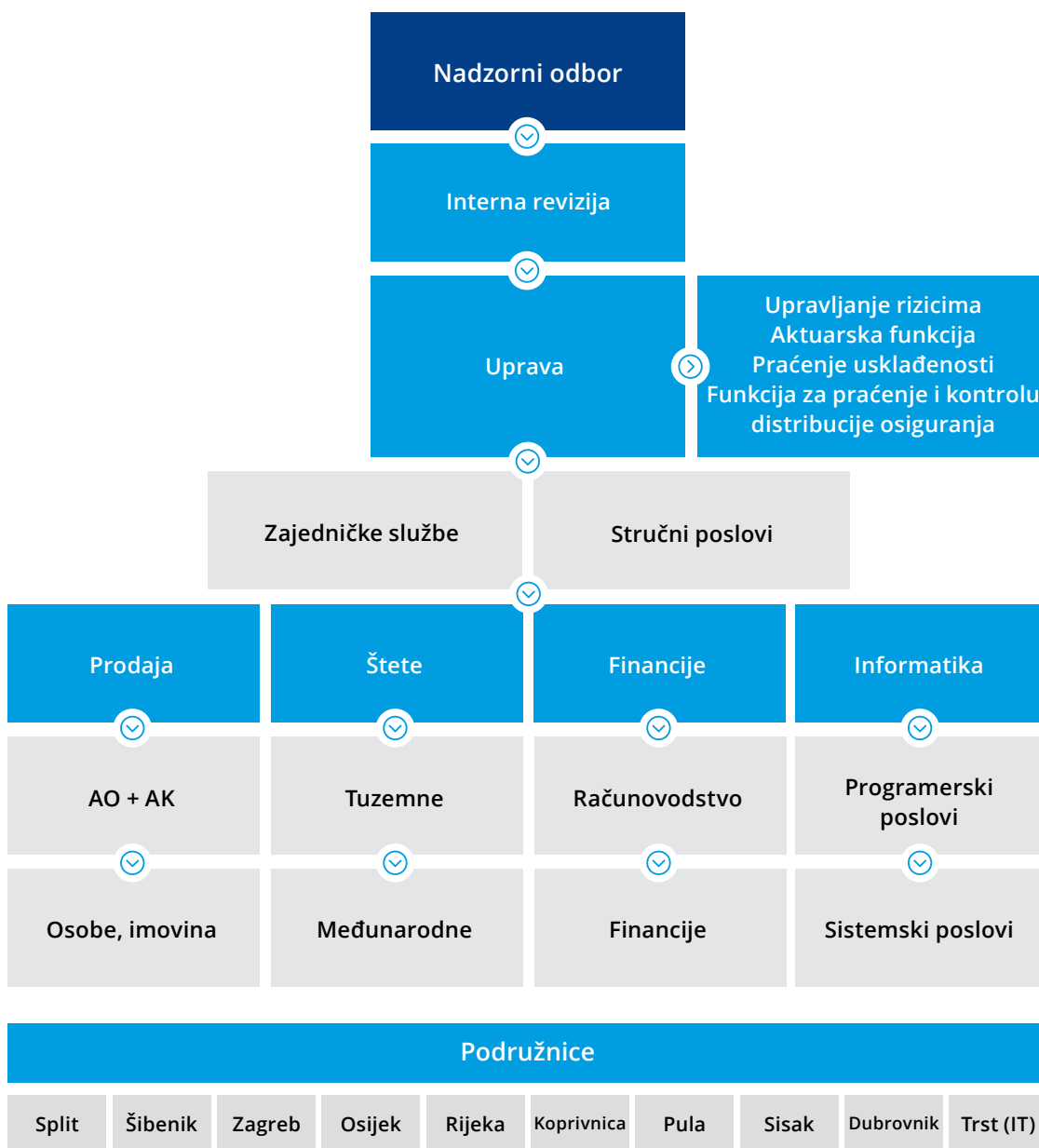
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

Organizacijska struktura Društva, kombinacija je funkcionalne i teritorijalne organizacijske strukture, a sve u svrhu bržeg i lakšeg koordiniranja poslovnih aktivnosti. Društvo operativno djeluje kroz četiri organizacijske cjeline odnosno sektore koji imaju jasno definirane, pregledne i dosljedne linije ovlasti i odgovornosti:

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Sektore vode direktori Sektora, a pojedine stručne skupine poslova u sektoru vode izvršni direktori Sektora. Svi sektori imaju svoju organizacijsku strukturu koja se proteže po vertikali do podružnica. Na čelu podružnice je direktor, a sukladno sektorskoj podjeli organizirani su odjeli unutar podružnice s direktorom ili šefom odjela na čelu.

Kroz prikazanu organizacijsku strukturu Društvo u potpunosti udovoljava zahtjevima za djelotvornim i pouzdanim sustavom upravljanja, većom efikasnosti poslovanja, jasnijom organizacijom i kvalitetnijim upravljanjem rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Pored Sektora,



Prikaz organizacijske strukture Društva

pri Direkciji djeluju stručne službe koje obuhvaćaju poslove zaprimanja pritužbi potrošača i marketinga.

Uprava Društva

Uprava ima četiri člana s tim da dva člana Društvo zastupaju skupno.

Goran Jurišić, član Uprave od 1. listopada 2013. godine, predsjednik Uprave od 1. lipnja 2015. godine

Danijela Šaban, članica Uprave od 5. svibnja 2012. godine, članica Uprave od 21. lipnja 2016. godine

Nino Pavić, član Uprave od 20. kolovoza 2015. godine, član Uprave od 21. kolovoza 2020. godine

Jerko Grizelj, član Uprave od 23. kolovoza 2019. godine

Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor ima pet članova te djeluje u sastavu kako je navedeno u nastavku od 29. lipnja 2015. godine:

PREDSJEDNIK: Davor Bubalo, predsjednik Nadzornog odbora od 09.02.2018.

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA: Nenad Volarević

ČLANOVI: Mirko Grgić, Zdenko Milas, Ante Jažo

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20) Društvo je tijekom 2015. godine u okviru sustava upravljanja u svoju organizacijsku strukturu integriralo ključne funkcije.

Nositelji ključnih funkcija u Društvu u 2020. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti - gđa. Anita Sokić
- funkcija unutarnje revizije - gđa. Tina Lerota Babić
- aktuarska funkcija - gđa. Ivana Brguljan
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja – gđa. Slavica Cvitan

Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i te Pravilnikom HANFA-e o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje.

Ključne funkcije Društva imaju sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran im je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje njihovih funkcija. Ključne funkcije redovito izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi

te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključne funkcije obavljaju korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

U svom poslovanju i funkcioniranju Društva, od 2010. godine Adriatic osiguranje d.d. primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojeg je donijela HANFA te se primjenjuje i u 2020. godini.

Nadzorni odbor je održavao redovito sjednice na kojim je davao suglasnosti Upravi na određene poslovne odluke za koje je prema Statutu predviđena suglasnost Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor obavlja sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i člana Uprave Društva,
- predlaže nagrade iz dobitka članovima Uprave,
- nadzire poslove vođenja Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- podnosi Glavnoj skupštini u pisanom obliku izvješće o obavljenom nadzoru,
- ispituje godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva, te prijedlog odluke o uporabi dobiti,
- zastupa Društvo prema članovima Uprave Društva,
- djeluje kao drugostupanjsko tijelo glede svih pitanja u kojima se mora osigurati drugostupanjsko postupanje, i u kojima se kao prvostupanjsko tijelo pojavljuje Uprava,
- donosi Poslovnik o svome radu i iznimno Poslovnik o radu Uprave,
- imenuje i razrješava članove svojih komisija u svrhu priprema odluka koje donosi i nadzire njihova provođenja,
- izrađuje pročišćeni i usklađeni tekst Statuta nakon izvršenih izmjena suglasno s odlukom Glavne skupštine,
- obavlja druge zadaće koje su mu zakonom predviđene.

Sukladno Zakonu o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20) Društvo je dužno poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim odnosno svim vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom te na temelju njega donesenim propisima kao i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društava za osiguranje posebice onima koja se odnose na dostatnost premija i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima u pojedinačnim odnosno svim vrstama osiguranja.

Sukladno navedenom, Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Organizacijska struktura sustava upravljanja Društva može se sagledati kroz tri razine:

- Prvu razinu čini definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju provedbu odgovorni direktori sektora/odjela, a sve navedeno podržano je odgovarajućim operativnim procedurama i informatičkom podrškom. Sustav upravljanja implementiran je kroz svaki poslovni proces i dokumentiranost poslovnih procesa te uključuje sustav odobravanja i autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja te kontrolne aktivnosti prilagođene svakom sektoru/odjelu. Direktori sektora/odjela zaduženi su za uspostavu adekvatnih komunikacijskih kanala među djelatnicima koji će osiguravati nesmetan pristup i provođenje internih politika i procedura koje reguliraju njihove zadaće i odgovornosti. Direktori sektora/odjela odgovorni su za implementaciju strategija, pravilnika i politika unutar sektora/odjela kao i raspodjelu odgovornosti i nadležnosti te odnose izvješćivanja.
- Drugu razinu čine ključne funkcije kao kontrolne funkcije nadležne za identifikaciju, procjenu i upravljanje rizicima s kojima je Društvo suočeno u svom poslovanju i koje sudjelovanjem u izradi strategija, pravilnika, politika i procedura osiguravaju da Društvo posluje u skladu sa zakonskim i regulatornim zahtjevima što jamči učinkovitost i stabilnost poslovanja te djelotvoran sustav praćenja usklađenosti.

Treću razinu predstavlja Unutarnja revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja, upravljanja rizicima kao i usklađenost s internim aktima (pravilnicima, politikama, procedurama).

Pored navedenog, a sukladno podjeli odgovornosti i nadležnosti temeljem Statuta Društva, Uprava i Nadzorni odbor odgovorni su za uspostavu, praćenje i djelotvornost sustava upravljanja unutar Društva. Uprava Društva dužna je periodično, a najmanje

jednom godišnje, preispitati primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu izvještava Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor nadzire primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija temeljem izvješća Uprave i davanjem suglasnosti na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola te suglasnosti na godišnji plan rada unutarnje revizije.

B.2 Politika i praksa primitaka

Društvo primjenjuje jedinstvenu politiku o primicima radnika koja se odnosi na Upravu, management kao i na sve radnike u Društvu prema kojoj se primanja za rad sastoje od fiksnog i varijabilnog dijela.

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije.

Varijabilni primici su primici koji se isplaćuju, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Podružnice ili Društva. Osnovni kriterij za utvrđivanje varijabilnog dijela plaće odnosi se na mjerenje uspješnosti kroz ostvarivanje planirane visine prihoda u odnosu na plan i protekla razdoblja do razine poslovne godine. Navedeni model varijabilnih primitaka ne ohrabruju preuzimanje pretjeranih rizika, te u obzir uzima dugogodišnju održivost Društva.

Fiksni i varijabilni oblici primitaka primjereno su uravnoteženi te udio fiksnog dijela primanja za rad iznosi minimalno 90% ukupnog iznosa primitaka za rad.

Društvo nije ostvarilo značajne transakcije sa dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj te članovima AMSB-a. u izvještajnom razdoblju.

B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

Društvo je uspostavilo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom sukladno zakonskim propisima na način da se osigura stručnost i primjerenost članova Nadzornog odbora, Upravnog odbora i nositelja ključnih funkcija.

Članovi Nadzornog odbora moraju ispunjavati zakonske

uvjete stručnosti, znanja i iskustva kao i uvjete primjerenosti kako bi svojom neovisnim djelovanjem mogli nadzirati poslovanje Društva.

Član Uprave Društva može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete koji su propisani Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20) kao i dodatne uvjete kao što je poznavanje internih modela upravljanja Društvom, poznavanje strategije Društva, poznavanja zakonskih propisa u okviru kojih Društvo posluje.

Vodeći se kriterijem različitosti, Uprava Društva se sastoji od članova koja imaju različite stručna znanja koja su specifična za osiguravajuću djelatnost kako bi stručno i kvalitetno postavljali smjernice poslovanja Društva.

Nositelji ključnih funkcija kao i nadzorna i upravljačka tijela Društva moraju prije njihova imenovanja ispunjavati zakonski propisane uvjete stručnosti i primjerenosti.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerenje, praćanje i izvještavanje upravljanje rizicima kao i izvještavanje o izračunu potrebnog solventnog kapitala.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti zakonskim i podzakonskim propisima koji uređuje poslovanje Društva, te procjenu mogućeg učinka promjene pravnog okruženja kao i utvrđivanje i procjenu rizičnosti usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanje za ispitivanje djelatnosti poslovnih procesa, internih kontrola kako bi pravovremeno ukazala na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju u Društvu, te dala preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanja koja proizlaze iz zadataka i odgovornosti aktuarske funkcije u osigurateljskoj djelatnosti.

B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

Sustav upravljanja rizicima i funkcija upravljanja rizicima visoko su integrirani i u organizacijsku strukturu i

postupke odlučivanja kroz proces upravljanja rizicima. Ključna funkcija upravljanja rizicima direktno je odgovorna Upravi Društva te ima sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran joj je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje funkcije. Ključne funkcije upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključna funkcija upravljanja rizicima obavlja korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

Proces upravljanja rizicima u Društvu definiranim je Strategijom upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i Politikom provođenja ORSA procesa.

Stupanjem na snagu Rješenja HANFA-e o povezanosti od 15. prosinca 2017. godine Društvo je definirano kao sudjelujuće društvo u grupi društava zajedno s društvima Euroherc osiguranje d.d. i Agram life osiguranje d.d.. Time je došlo do izmjene rizičnog profila društva koje se najizraženije odražava kod vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u izračunu kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik koncentracije. Društvo će u narednom periodu pratiti dolazi li do novih promjena rizičnog profila koje bi eventualno proizlazile iz Rješenja odnosno „grupe“ kako bi se adekvatno i pravovremeno mogle adresirati promjene rizičnog profila. Društvo nema obvezu izvještavanja na grupnoj razini.

Proces upravljanja rizicima podrazumijeva preciznu identifikaciju, procjenu, mjerenje i kontrolu rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti radi efikasnog upravljanja istima, a sve u cilju zaštite osiguranika, ostvarenja planiranih financijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti imovine i kapitala Društva.

Bitno je naglasiti da djelatnik koji nosi funkciju upravljanja rizicima nije jedini zaposlenik koji obavlja poslove upravljanja rizicima. Postoji multidisciplinarni tim kojim rukovodi Risk manager, a sastoji se od djelatnika iz svih sektora koji su specijalisti za svoja područja djelovanja i zaposlenici su drugih sektora, a aktivno sudjeluju u analizama rizika i mjerenjima odnosno procjenjivanju rizika kojima jest ili kojima bi mogla biti izloženo Društvo u

svom poslovanju. Ti djelatnici posjeduju dodatna znanja, metode i postupke za upravljanje rizicima te se tako postiže najbolji sinergijski efekt zajedničkog djelovanja zaposlenika iz svih drugih sektora i Risk managera, te se osigurava kvalitetno upravljanje rizicima.

Također, Društvo je tijekom 2020. ažuriralo Politike upravljanja rizicima.

U okviru sustava upravljanja rizicima, Društvo definira Politike upravljanja rizicima i to za najmanje sljedeća područja:

- Preuzimanje rizika i oblikovanje pričuva
- Upravljanje imovinom i obvezama
- Ulaganja
- Upravljanje rizikom likvidnosti i koncentracijskim rizikom
- Reosiguranje

Sustav upravljanja rizicima obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja, nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je društvo za osiguranje izloženo ili bi mogli biti izloženo u svom poslovanju.

Rizik je mogućnost nastanka događaja koji mogu nepovoljno utjecati na ostvarenje ciljeva.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od sljedećih koraka:

- Identificiranje i razumijevanje rizika
- Kvalitativna i kvantitativna analiza rizika
- Limitiranje rizika
- Praćenje iskorištenosti limita rizika
- Upravljanje rizicima (trenutne i planirane mjere)
- Izvještavanje o rizicima i sustavu upravljanja

Osnovni alat u procesu upravljanja rizicima je Katalog rizika u kojem su popisani svi ili najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo te koji prijete opstojnosti tvrtke, njenom uspjehu i ostvarivanju poslovnih planova.

Učinkoviti sustav upravljanja rizicima podrazumijeva svjesnost o rizicima svih djelatnika Društva te jasno definirane uloge rukovodećih funkcija u identificiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identificiranje rizika i efikasno upravljanje identificiranim rizicima rezultira potpunim otklanjanjem rizika ili ograničavanjem utjecaja rizika na poslovanje Društva.

Sustav za upravljanje rizicima je u skladu s općim načelima interno određenih principa koji su potom implementirani u tekuće poslovanje i koji su u skladu s planovima i strategijama za buduće poslovanje.

- **Načelo sposobnosti preuzimanja rizika**

Svako preuzimanje rizika mora biti unutar granica sposobnosti Društva da preuzme iste.

- **Načelo cjelovitosti sustava upravljanja rizicima**

Sustav je sveobuhvatan, ako je obuhvatio sve sa aspekta sustava upravljanja rizicima relevantne aktivnosti i sve organizacijske jedinice Društva.

- **Načelo djelotvorne komunikacije i protoka informacija**

Protok informacija u Društvu mora ići u oba smjera. Rukovodeće razine moraju imati pristup informacijama koje se odnose na donošenje poslovnih odluka i odluka u svezi upravljanja rizikom, a kod zaposlenika mora postojati dovoljno razvijena svijest, te dovoljna razina znanja kako bi identificirali pojedini rizik.

- **Načelo razgraničenja ovlasti i poslova između svih zaposlenika**

Važno je jasno odvojiti odgovornosti i zadatke za ograničavanje i sprečavanje sukoba interesa.

- **Načelo kvalificiranosti zaposlenih**

Zaposleni trebaju imati posebne vještine i iskustvo kako bi mogli ispunjavati svoje zadatke i kako bi zadaci bili uspješno izvršeni. Kontinuiranim usavršavanjem postiže se poboljšanje osobnih poslovnih vještina potrebnih za uspješno savladavanje sve složenijih zahtjeva profesionalne karijere.

U sklopu sustava upravljanja rizicima Društvo najmanje jednom godišnje provodi anticipativnu procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) koju odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. ORSA je definirana kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Namjera i zadatak joj je identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala (engl. „Own Funds“) potrebnog da bi društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće svih potreba i obveza.

ORSA nije izdvojen, samostalan proces, nego sveobuhvatna procedura spajanja nekoliko procesa, redom:

- Proces poslovnog planiranja na trogodišnjoj razini
- U proces poslovnog planiranja uključena je Uprava društva koja daje planske veličine zajedno sa

Sektorom financija, prodaje, šteta, aktuarskom funkcijom. Utvrđeni trogodišnji plan Uprava društva dostavlja risk manageru.

- Izračun SCR – a, kapitalnih zahtjeva solventnosti
- Nakon zaprimanja trogodišnjeg poslovnog plana risk manager Društva pristupa izračunu SCR – a odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu u suradnji sa aktuarskom funkcijom u društvu.
- Provedba stress scenarija

Nakon izračuna SCR – a, risk manager provodi minimalno tri stres scenarija kako bi utvrdio solventnu poziciju društva u slučaju nastupa nepovoljnih poslovnih događaja.

Stres se provodi na onoj imovini koja predstavlja značajan udio u ukupnoj imovini društva i koja je povijesno imala značajne promjene u vrijednosti. Pri tome se razmatra i ocjena kvalitete imovine. Osim imovine stres scenarijima obavezno su obuhvaćeni prihodi od prodaje i izdaci za osigurane slučajeve.

Društvo vodi evidenciju i dokumentira svaki provedeni ORSA proces i njen ishod.

Risk manager društva izrađuje kvalitativni izvještaj, koji sadržava sljedeće informacije:

- Sažeti pregled okruženja u kojem Društvo posluje
- Sažeti pregled poslovnog plana i pretpostavki za kretanja značajnih pozicija
- Prikaz ukupnih potreba solventnosti, projekcije, usporedbe te pojašnjenje istih
- Usporedba ukupnih potreba za kapitalom po S II u odnosu na S I
- Opis trenutnog stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupina rizika
- Struktura vlastitih sredstava i opis kvalitete vlastitih sredstava
- Opis budućeg stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupinama rizika ovisno o projekcijama budućeg stanja
- Opis korištenih pretpostavki u stres scenarijima i pojašnjenja istih
- Opis dobivenih rezultata nakon provedenih stress scenarija
- Odnos dobivenih rezultata i ograničenja postavljenih od strane UUNO vezano za S II solvency ratio i pojedinačne limite skupina rizika
- Analiza odstupanje od postavljenih limita i izvješće o prekoračenjima i visokom stupnju iskorištenosti postavljenih limita
- Opis i obrazloženje rizika koje nije moguće kvantificirati/koji nisu uključeni u standardnoj formuli

Nakon izrade Internog/Nadzornog izvješća o provedenoj ORSA-i, risk manager društva dostavlja izvješće UUNO-u. Nakon što UUNO odobri proces i rezultate istog dužno je priopćiti zaključke provedene ORSA-e svim svojim relevantnim zaposlenicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti daje uvid u poziciju solventnosti Upravi Društva s obzirom na plan i strategiju kao i uvid u poziciju solventnosti u slučaju nastupa rizika koji direktno utječu na imovinu u kojoj je Društvo najizloženije.

Pozicija Društva u projiciranim razdobljima uspoređuje se s trenutnom pozicijom i ukoliko su uočena negativna odstupanja preispituje se prije svega strategija ulaganja i razmatraju se tehnike za smanjenje rizika. S obzirom da u projiciranim razdobljima omjer solventnosti značajno premašuje postavljeni minimalni omjer solventnosti Društvo je u mogućnosti fokusirati se na ulaganja s većim prinosom koja nose i nešto veći rizik odnosno proizvode veći kapitalni zahtjev.

Društvo je razvilo metode koje omogućavaju brzi uvid u efekte odluka Uprave Društva po omjer solventnosti te uvid u trošak ili oportunitetni trošak tih odluka, što omogućava Upravi Društva mogućnost brze reakcije na eventualne izazove.

U sklopu izvještavanja o rizicima i sustavu upravljanja razlikuje se interno i eksterno izvještavanje.

Eksterno izvještavanje podrazumijeva izvještavanje za javnu objavu i dostavu nadzornom tijelu, a odnosi se na:

- Izvješće o solventnosti i financijskom stanju
- Redovito nadzorno izvješće
- ORSA report

Sadržaj i opseg navedenih eksternih izvještaja propisani su Zakonom o osiguranju, pravilnicima i smjernicama.

Interno izvještavanje odnosi se na izvještaje koje se koriste za internu upotrebu, a dostavlja se nadzornom tijelu na zahtjev. Interne izvještaje čine:

- Izvješće o upravljanju rizicima
- Izvješće o praćenju iskorištenosti limita

Risk manager Društva na kraju svakog kvartala dostavlja Upravi Društva Izvješće o praćenju iskorištenosti limita. U sklopu navedenog izvješća prikazuju se manifestacije rizika u odnosu na postavljene limite po pojedinoj kategoriji rizika. Sve kategorije rizika prate se na mjesečnoj ili kvartalnoj bazi dok se Izvješće dostavlja na kraju svakog kvartala.

Značajna je uloga sustava upravljanja rizicima kod odlučivanja o ulaganjima Društva. U procesu odlučivanja o ulaganjima Društva, uloga je sustava upravljanja rizicima analizirati utjecaj pojedine imovine na rizični profil i solventnost Društva. Utjecaj na rizični profil i solventnost društva jedan je od bitnih kriterija u procesu odlučivanja o ulaganjima uz kriterije kvalitete imovine, prinosa i likvidnosti.

Određivanje potreba solventnosti s obzirom na profil rizičnosti provodi se sukladno poslovnoj strategiji i poslovnim ciljevima Društva. Određena potreba solventnosti treba osigurati poslovanje Društva bez ugroze strateških ciljeva i zadržavanje ciljanog rejtinga Društva. U slučaju značajne promjene u rizičnom profilu Društva pristupa se ponovnoj procjeni potrebe solventnosti.

B.5 Sustav unutarnje kontrole

B.5.1 Sustav unutarnje kontrole

U sklopu redovnih poslovnih procesa svaki pojedini sektor Društva kontinuirano provodi kontrolne postupke unaprjeđujući poslovne procese kako bi se realizirali postavljeni ciljevi poslovanja Društva kao što su uspješnost i efikasnost poslovanja, zaštita imovine, pouzdanost financijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedina sektora u Društvu u okviru dodijeljenih procesa obilazi podružnice Društva gdje direktno, izravnom komunikacijom testira poslovne procese.

O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se Uprava Društva.

B.5.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Opseg djelovanja funkcije usklađenosti ogleda se u procjeni usklađenosti svih internih akata Društva sa regulatornim zahtjevima, provjeri sustava nagrađivanja unutar Društva u skladu s odgovarajućim upravljanjem rizicima, sudjelovanju u sprječavanju sukoba interesa i savjetovanju Uprave i poslovnih jedinica o svim pitanjima za koje je rizik usklađenosti relevantan.

Način rada praćenja usklađenosti sastoji se u:

a) neovisnom praćenju usklađenosti poslovnih jedinica i ključnih funkcija Društva,

b) savjetovanju i proaktivnom djelovanju unutar Društva,

c) izvještavanju o riziku usklađenosti na svim razinama.

Funkcija praćenja usklađenosti jamči postojanje pravila, procedura i operativnih praksi koje na učinkovit način sprječavaju kršenja ili povrede važećih propisa na području svih poslovnih aktivnosti Društva, uključujući i područje zaštite potrošača, transparentnosti i zaštite osobnih podataka, kao i drugih pravnih propisa.

Funkcija praćenja usklađenosti je sastavni dio unutarnjih kontrola Društva, uz funkciju kontrole rizika, aktuarsku funkciju i unutarnju reviziju, te predstavlja sustav procesa uspostavljen s ciljem da osigura da Društvo posluje u skladu sa svim relevantnim zakonima i regulatornim zahtjevima, kodeksima i prihvaćenim profesionalnim praksama.

Organizacijsku strukturu praćenja i kontrole usklađenosti čine:

a) poslovne jedinice kroz tekuće aktivnosti i poslovanje - nominirane osobe unutar poslovnih jedinica imaju odgovornost za rutinsku verifikaciju i usklađenost s ažurnim informacijama o ključnim zahtjevima, rizicima i kontrolnim indikatorima

b) funkcija praćenja usklađenosti uz pomoć ostalih kontrolnih funkcija

c) interna revizija koja provodi neovisne i redovne naknadne provjere ukupnog okvira upravljanja rizikom usklađenosti i same funkcije usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti temelji se na načelu neovisnosti koje jamči da ne postoji sukob interesa između odgovornosti za usklađenost i ostalih odgovornosti koje obavlja funkcija usklađenosti, da je ista samostalna organizacijska jedinica unutar Društva, da ima odgovornost prema Upravi i Nadzornom odboru Društva te slobodu pristupa svim podacima i informacijama u poslovanju Društva, nužnim za obavljanje praćenja usklađenosti.

Poslovi Društva organizirani su u četiri osnovna Sektora (prodaja, štete, financijsko-računovodstveni poslovi i informatika).

Temeljem članka 97.st.2. Zakona o osiguranju („Narodne novine“, 30/2015; 112/2018; 63/2020 i 133/2020) kao i točke 6. Politike o praćenju usklađenosti Društva, Voditelj funkcije usklađenosti dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru redovno izvješće za 2020. godinu, o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje.

Tijekom 2020. godine, funkcija praćenja usklađenosti je pravovremeno savjetovala i izvještavala Upravu o svim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje, a u ovom izvješću posebno ističemo slijedeće:

Na poslovanje Društva tijekom 2020-te godine je najviše utjecaja imala globalna pandemija uzrokovana širenjem bolesti COVID-19 od mjeseca ožujka 2020 godine.

U Narodnim novinama su kroz godinu objavljivane Odluke stožera civilne zaštite o mjerama ograničavanja okupljanja, rada u trgovinama i uslužnim djelatnostima koje je Društvo moralo primijeniti i uskladiti sa svojim poslovanjem u cilju zaštite zdravlja djelatnika i korisnika naših usluga.

Sukladno tome Društvo je usklađivalo poslovanje i kroz donošenje odluka ili naputaka o:

- skraćanju radnog vremena prodajnih mjesta,
- ograničavanju broja osoba u zatvorenim prostorima i smjenski rad,
- uvođenjem obaveznog nošenja zaštitnih maski u zatvorenim prostorima,
- zamjeni djelatnika na radnim mjestima zbog bolovanja ili zbog propisanih samoizolacija,
- zabranama terenskog rada ili ograničavanjem uz korištenjem obveznih propusnica,
- korištenju opcija održavanja radnih sastanaka na daljinu,

- isticanju obaveznih upozorenja na prodajnim mjestima i poslovnim zgradama,
- obaveznom mjerenjem temperature djelatnika pri ulasku u poslovne zgrade,
- opskrbljivanju dezinfekcijskim sredstvima i drugim zaštitama za sigurnije obavljanje poslova,
- dezinfekciji poslovnih prostora,
- prihvaćanju elektronske dokumentacije,
- dostavljanju polica i drugih zakonom propisanih dokumenata korisnicima naših usluga putem elektronske pošte.

U navedenom periodu, Društvo nije zaprimilo nijedan prigovor ili odluku o nepoštivanju propisanih mjera.

Tijekom 2020. godine u Narodnim novinama su objavljene i dvije izmjene Zakona o osiguranju kroz:

- Zakon o izmjenama i dopunama zakona o osiguranju (NN 63/2020 od 28.05.2020) i
- Zakon o izmjenama i dopunama zakona o osiguranju (NN 133/2020 od 2.12.2020).

Društvo se uskladilo s navedenim zakonskim izmjenama.

Također su tijekom 2020. u Narodnim novinama objavljeni i slijedeći pravilnici bitni za usklađeno poslovanje Društva, a propisani od nadzornog tijela Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA):

Pravilnik o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju HANFI za 2020. godinu	NN 2/2020
Pravilnik o izmjeni pravilnika o uvjetima za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela u društvu za osiguranje odnosno društvu za reosiguranje	NN 15/2020
Pravilnik o izmjeni pravilnika o izvještavanju o značajnim promjenama i izvještavanju na zahtjev HANFE	NN 15/2020
Pravilnik o izmjeni pravilnika o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje	NN 15/2020
Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika 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	NN 15/2020
Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o statističkim standardima osiguranja	NN 15/2020
Pravilnik o uvjetima za stjecanje i provjeru stručnih znanja potrebnih za obavljanje poslova ovlaštenog aktuara	NN 67/2020
Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih i dodatnih izvještaja društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje	NN 98/2020
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	NN 102/2020

Uprava Društva je naložila Sektorima usklađenje budućih financijskih izvještavanja sukladno zatraženom u navedenim pravilnicima, te su sve propisane Politike Društva potrebne za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave Društva i/ili prokurista Društva, kao i članova Nadzornog odbora usklađene sa navedenim Pravilnicima.

Tijekom 2020-te je nastavljena redovna edukacija propisana Pravilnikom o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar (Narodne novine 16/2019 od 15.02.2019) kroz postojeći sustav e-learning.

Djelatnica koja obavlja Funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja je kroz pristup korištenja baza podataka Hanfa-e pravovremeno upozoravala djelatnike Društva ili vanjske ovlaštene distributere o obvezi obnavljanja edukacije kroz zadane teme po modulima:

- Modul I – Police neživotnih osiguranja
- Modul II – Distribucija
- Modul III – Štete
- Modul IV – Pritužbe
- Modul V – Potrošači
- Modul VI – tržište osiguranja
- Modul VII – Etika
- Modul VIII – Financijska stručnost

Proces rješavanja pritužbi i prigovora u 2020. godini

Sukladno propisanom Pravilniku o postupanju s pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba, utvrđen je način i postupak podnošenja i rješavanje pritužbi i prigovora, praćenje i postupanje po istima. Društvo je imenovalo osobe za davanje odgovora na pritužbe i prigovore zainteresiranih osoba. Pritužbe i prigovori zainteresiranih osoba evidentiraju se elektroničkim putem, te je u 2020. godini zabilježeno 27 pritužbi iz poslovanja Društva na području Republike Hrvatske. Izvješće o pritužbama je pravovremeno dostavljeno HANFA-i sukladno Pravilniku o izvještavanju o značajnim promjenama kroz Informaciju o pritužbama ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju. Sva dokumentacija je pohranjena u Registru pritužbi Društva i interni revizor je obavio reviziju procesa.

Na području poslovanja Društva u Republici Italiji zaprimljeno je i obrađeno 60 pritužbi, te sukladno

zakonskim propisima Republike Italije, izvješće je objavljeno na našoj web stranici www.adriatic-assicurazioni.it.

S obzirom na veličinu portfelja Društva može se zaključiti da nije bilo pritužbi koje bi ukazivale na materijalni rizik neusklađenosti.

Zaštita osobnih podataka – Uredba GDPR

Društvo ima propisanu Politiku zaštite osobnih podataka, cilj koje je uspostaviti primjerene procese upravljanja i zaštite osobnih podataka ispitanika i drugih fizičkih osoba čiji se osobni podaci obrađuju. Predmetna Politika utvrđuje pravila povezana sa zaštitom pojedinaca u pogledu prikupljanja i obrade osobnih podataka te pravila povezana s kretanjem osobnih podataka. Primjenjuje se na sve obrade osobnih podataka u Društvu, osim u slučajevima obrade podataka koji su anonimizirani ili je svrha obrade statistička analiza iz koje nije moguće identificirati pojedinca. Društvo je imenovalo Službenika za zaštitu osobnih podataka. Društvo je evidentiralo 1 upit u 2020. godini vezan za zaštitu osobnih podataka te s obzirom na veličinu portfelja može se zaključiti kako nema razloga za ukazivanje na materijalni rizik neusklađenosti.

Compliance funkcija je u 2020. godini provjerila pravnu validnost internih akata Društva, kao i drugu relevantnu dokumentaciju za koju smatra da su od važnosti za ispunjenje cilja, cjelovitog, učinkovitog i kontinuiranog praćenja usklađenosti Društva sa relevantnim propisima po pojedinim pravnim područjima kako slijedi:

1. Radno-pravni i kadrovski elementi društva
2. Obvezno-pravni odnosi Društva sa poslovnim partnerima
3. Tehničko organizacijski elementi Društva-IT kontinuitet i razvijanje
4. Odnosi/komunikacija Društva sa:
 - HANFO-om,
 - HUO-om
 - HGK-om
 - AZOP-om
5. Područje provođenja zaštite klijenata-pravo na pritužbu osiguranika, korisnika osiguranja i ugovaratelja osiguranja
6. Praćenje novodonesenih zakona i drugih propisa i dr. (propisi, stručni i znanstveni članci, sudska praksa i sl.).

U 2020. godini kontinuiranim nadzorom, praćenjem i redovnim procjenjivanjem poslovanja Društva u smislu

poštivanja zakona, podzakonskih propisa, poglavito donesenih od strane HANFA-e, internih procedura, politika i drugih internih akata Društva niti u jednom od četiri osnovna sektora Društva nisu uočeni propusti ili nepridržavanje obveza u skladu sa relevantnim propisima.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je u okviru organizacijske strukture Društva uspostavljena kao samostalna funkcija čime joj je osigurana neovisnost. Kao ključna funkcija ima sve potrebne ovlasti i resurse za obavljanje svojih zadataka. Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. U odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva ima operativnu neovisnost i o svom radu neovisno i direktno izvještava Upravu Društva. Uprava Društva omogućila je aktuarskoj funkciji neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka potrebnim za obavljanje dodijeljenih zadataka.

Zadaci aktuarske funkcije

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u Društvu su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Osim navedenih zadataka, aktuarska funkcija u Društvu obavlja i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuara.

Također, aktuarska funkcija sudjeluje u ORSA procesu Društva u kojem ima značajnu ulogu pri izračunu SCR-a, odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu te prilikom provođenja stres scenarija.

Svim navedenim aktivnostima aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

Provedba aktuarske funkcije

Za ispunjavanje svojih zadaća, aktuarska funkcija ima potpun i slobodan pristup svim podacima i osoblju važnima za provođenje svakog angažmana. Aktuarska funkcija provodi svoje zadaće samostalno te u suradnji sa drugim organizacijskim jedinicama i funkcijama u Društvu. Podatke potrebne za izračun tehničkih pričuva aktuarska funkcija prikuplja i validira u suradnji sa svim sektorima u Društvu, informatike, šteta, financija i računovodstva te sektora prodaje. Koristeći relevantne podatke Društva, aktuarska funkcija primjenjuje stručna znanja za izračun tehničkih pričuva Društva koristeći prikladne aktuarske postupke i metode. Također, aktuarska funkcija komunicira sa funkcijom upravljanja rizika prilikom izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva, potrebnog solventnog (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR), za koje su kao ulazni podaci potrebni iznosi tehničkih pričuva. Aktuarska funkcija sudjeluje u zadacima vezanim za rizik osiguranja prateći da li su preuzimanje rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u skladu sa strategijom upravljanja rizicima Društva. Nositelj aktuarske funkcije najmanje jednom godišnje sastavlja izvješće o aktivnostima aktuarske funkcije kroz godinu te njihovim rezultatima koje se dostavljaju Upravi i Nadzornom odboru Društva.

B.7 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja

Nastavno na implementaciju Direktive (EU) 2016/97 o distribuciji osiguranja u Zakon o osiguranju (Narodne novine, broj 30/15 i 112/18, 63/20, 133/20) koji je stupio na snagu 22. prosinca 2018. i uvedene promjene na području distribucije osiguranja i reosiguranja, nastavilo se sa redovitim praćenjem distributera.

Vodimo računa da zaposlenici društva za osiguranje/reosiguranje, koji su izravno uključeni u distribuciju osiguranja i/ili reosiguranja, ispunjavaju propisane uvjete za obavljanje povjerenih im poslova u okviru politika i postupaka tog društva za osiguranje i društva za reosiguranje, a koji su uvjet za kontinuiranu stručnost te primjerenost tih zaposlenika kako je to propisano Pravilnikom o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar, kojeg je donijela Hanfa 07.02.2019. godine (dalje u tekstu Pravilnik).

U suradnji s Upravom i stručnim službama Društva implementiran je sustav edukacije E-learning koji

zadovoljava sve propisane module, kao i njihovo propisano minimalno trajanje, kojim postižemo zakonsku obvezu od minimalnih 15 sati edukacije godišnje i ispunjavamo uvjet stručnosti sukladno članku 422.

Nastavno na članak 423. stavak 4. Zakona o osiguranju, svi članovi Uprave društva, nositelji ključnih funkcija i funkcije IDD-a kao i svi zaposlenici odjela prodaje koji rade u Društvu potpisali su Izjavu o primjerenosti, kojom izjavljuju postojanje dobrog ugleda sukladno stavku 2. istog članka i obvezu pisanim putem obavještanja u slučaju prestanka ispunjavanja tih uvjeta. Sve izjave su arhivirane i čuvaju se u digitalnom obliku.

Također, regulirani su i odnosi za sve fizičke i pravne osobe koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa, sklapanjem IDD dodatka ugovoru o obavljanju poslova distribucije osiguranja.

Cijela prodajna mreža je prošla potrebnu edukaciju i obavještena je o novonastaloj izmjeni kod sklapanja ugovora o osiguranju. Iako se u praksi taj dio u velikoj mjeri već provodio, i dalje se ponavlja slijedeće:

- potrebno je prikupiti od potrošača dovoljno informacija na temelju kojih će se utvrditi zahtjevi i potrebe potrošača
- potrebno je potrošaču dati objektivne informacije o proizvodu kako bi donio informiranu odluku o kupnji
- potrebno je potrošaču predati pisanu Informaciju ugovaratelju osiguranja u kojoj mu se daje i informacija o tome daje li Društvo ili ne savjete o proizvodu osiguranja koji prodaje
- potrebno je potrošaču predati dokument s informacijama o proizvodu neživotnog osiguranja (IPID)
- potrebno je obavijestiti potrošača o naravi primitaka koju primaju zaposlenici u vezi s ugovorom o osiguranju za poslove distribucije.

Koristimo IPID u prodajnom razgovoru kako bismo pojasnili proizvod klijentu, jer on je sažetak bitnih karakteristika proizvoda (pokrića, izuzeća, isključenja..).

Ako se ponuda šalje u elektronskom obliku, IPID dokument potrebno je slati kao pdf privitak uz ponudu, kao i Informacije za klijente ili ugovaratelja osiguranja.

Uručivanjem ovog dokumenta klijentu smatramo da smo ispunili uvjet davanja objektivnih informacija o proizvodu.

Nakon odrađenih edukacija, u terenskom obilasku prodajnih mjesta nositelj funkcije za praćenje i kontrolu

distribucije osiguranja i reosiguranja u Društvu naglasak je stavio na provjeru izdavanja obveznih obrazaca klijentu.

Nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja u Društvu je uključen u Radnu grupu nositelja funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja pri HUO-u.

O svim bilješkama sa sastanka Radne grupe kao i svim novostima koje izađu na stranicama HANFA-e, a vezane su uz distribuciju osiguranja/reosiguranja, uredno se obavještava Uprava Društva.

B.8 Izdvajanje poslova

Društvo nema izdvojenih poslova.

B.9 Sve ostale informacije

Nema značajnih informacija u vezi s sustavom upravljanja.

C. Profil rizičnosti

C.1 Kapital i solventnost

C.1.1 Kapital i solventnost na 31.12.2020.

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je rizičnoj vrijednosti (VaR) osnovnih vlastitih sredstava društva sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja.

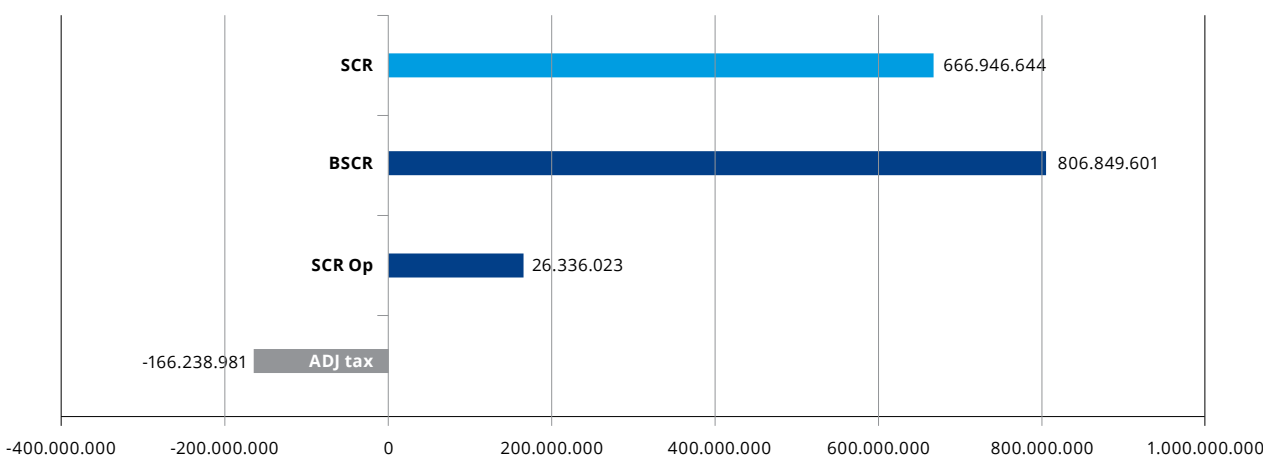
Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2020. dani su sljedećom tablicom.

Trenutna pozicija u kn	31.12.2020
Vlastita sredstva (Own funds)	1.270.683.164
Potrebni solventni kapital (SCR)	666.946.644
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	190,52%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	166.736.661
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	762,09%

Vlastita sredstva na 31.12.2020. iznose 1.270.683.164 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 666.946.644 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2020. je na razini od 190,52%. Minimalni potrebni kapital iznosi 166.736.661 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 762,09%.

Potrebni solventni kapital (SCR)

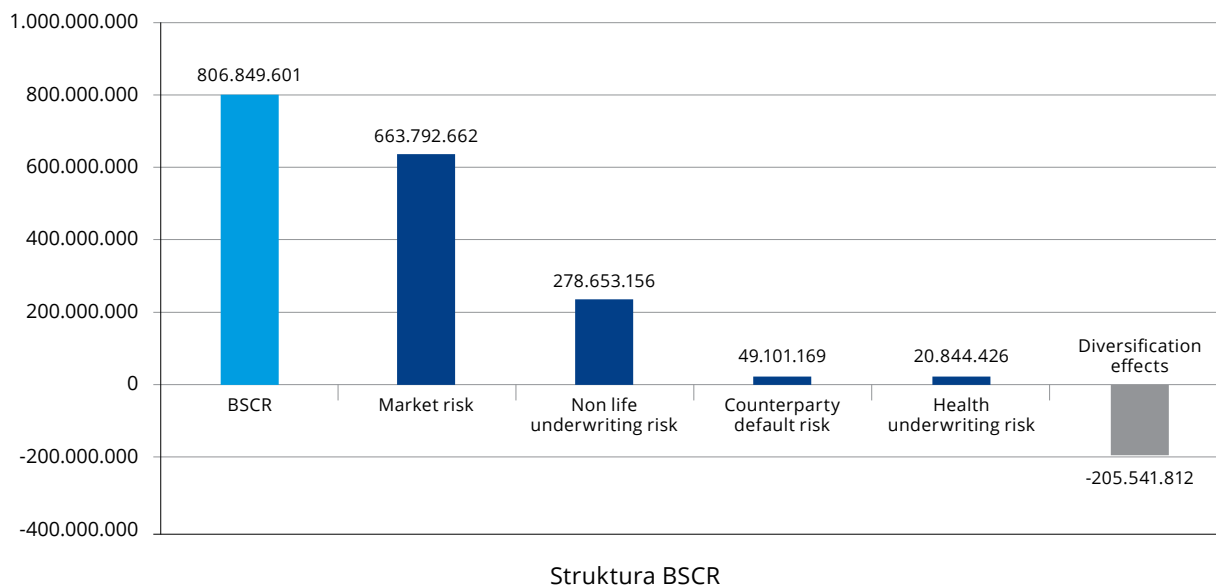
Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjen prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 3,95% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 24,93%. Obzirom na projiciranu prosječnu dobit prije poreza u budućem razdoblju od 5 godina koja iznosi 118 mil kn Društvo bi bilo u mogućnosti iskoristiti puni iznos odgođene porezne imovine.



Struktura potrebnog solventnog kapitala

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2020. iznosi 806.849.601 kn. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 663.792.662 kn, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 278.653.156 kn. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 205.541.812 kn.



Pored izračuna kapitala i solventnosti pomoću standardne formule, Društvo provodi i procjenu ukupnih potreba solventnosti. Rizici koje Društvo procjenjuje su:

- rizik osiguranja (engl. underwriting risk),
- tržišni rizik,
- kreditni rizik,
- operativni rizik,
- rizik likvidnosti,
- koncentracijski rizik,
- strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja,
- rizik ugleda.

Društvo izrađuje svoj rizični profil u kojem identificira i procjenjuje rizike, identificira sadašnje mjere upravljanja rizikom, predlaže i provodi planirane mjere te temeljem uspostave i provedbe planiranih kontrolnih mjera ponovno provodi identifikaciju svakog pojedinog rizika.

Nakon identificiranja rizika pristupa se kvalitativnoj i kvantitativnoj analizi rizika.

Kvalitativna analiza rizika podrazumijeva detaljnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuovisnosti s drugim rizicima. Kvalitativnom analizom postavljaju se temelji za kvantificiranje rizika koje je moguće kvantificirati, dok za rizike koje nije moguće kvantificirati kvalitativna analiza predstavlja osnov za dodjeljivanje ocjena. Nakon kvalitativne analize pristupa se kvantitativnoj analizi rizika.

Kvantitativna analiza rizika provodi se pomoću FMEA metode (eng. Failure mode and effects analysis) koja obuhvaća sustavne metode za identificiranje potencijalnih pogrešaka (rizika) prije njihova nastanka. Tri su ključna parametra procjene rizika:

- SEVERITY - Procjena ozbiljnosti i težine pojedinog rizika (iznos potencijalne štete uslijed ostvarenja rizika).
- PROBABILITY (Occurrence) - vjerojatnost pojavljivanja pojedinog rizika (koliko je vjerojatno da se rizik pojavi).
- DETECTABILITY – mogućnost prepoznavanja rizika prije manifestacije.

Svrha kvantifikacije rizika je određivanje koji su rizici materijalno značajni, kako bi se Društvo usmjerilo na upravljanje najznačajnijima.

Značajne promjene tijekom izvještajnog razdoblja

U tablici u nastavku dan je pregled svih promjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja te su opisane najznačajnije promjene.

SCR 31.12.2020. / 31.12.2019.				
	31/12/2019	31/12/2020	31.12.2020 - 31.12.2019	31.12.2020 / 31.12.2019
Potrebni solventni kapital (SCR)	528.426.682	666.946.644	138.519.962	126,21%
Operativni rizik (Operational risk)	21.827.172	26.336.023	4.508.852	120,66%
ADJ tax	-115.996.101	-166.238.981	-50.242.880	143,31%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	622.595.611	806.849.601	184.253.990	129,59%
Diverzifikacija	-172.694.955	-205.541.812	-32.846.856	119,02%
Osnovni potrebni kapital bez diverzif.	795.290.566	1.012.391.413	217.100.847	127,30%
Tržišni rizik (Market risk)	490.668.007	663.792.662	173.124.655	135,28%
Diverzifikacija	-204.098.065	-319.311.281	-115.213.216	156,45%
Ukupno suma svih podmodula	694.766.072	983.103.943	288.337.871	141,50%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	18.756.605	7.638.831	-11.117.773	40,73%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	264.729.552	177.501.875	-87.227.676	67,05%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	183.952.005	203.297.681	19.345.676	110,52%
Rizik prinosa (Spread risk)	53.264.869	54.196.749	931.880	101,75%
Valutni rizik (Currency risk)	9.383.574	8.176.562	-1.207.011	87,14%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	164.679.468	532.292.244	367.612.776	323,23%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	33.902.296	49.101.169	15.198.872	144,83%
Diverzifikacija	-1.845.839	-2.080.081	-234.242	112,69%
Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.	35.748.135	51.181.249	15.433.114	143,17%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	22.349.843	20.844.426	-1.505.416	93,26%
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	22.349.843	20.844.426	-1.505.416	93,26%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	248.370.420	278.653.156	30.282.736	112,19%
Diverzifikacija	-48.150.482	-47.961.307	189.175	99,61%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.	296.520.902	326.614.463	30.093.561	110,15%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	215.267.726	248.842.611	33.574.885	115,60%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	81.253.176	77.771.853	-3.481.324	95,72%

Najznačajnije promjene potrebnog solventnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika i preuzetog rizika neživotnih osiguranja.

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnih rizika povećao se u 2020. godini za 173.124.655 kn. Najveće povećanje vidljivo je kod kapitalnog zahtjeva rizika koncentracije koji se povećao za 367.612.776 kn. Povećanje je rezultat stupanja na snagu Rješenja HANFA-e od 15. prosinca 2017. zbog čega Društvo kod izračuna kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije tretira izloženosti prema društvima iz Rješenja kao jednu izloženost. Nadalje, zbog drukčije metode vrednovanja (prilagođena metoda udjela) ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja, vrijednost ulaganja odnosno ukupna izloženost kroz vlasničke vrijednosne papire se povećala.

Smanjenje kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzrokovano je tretmanom ulaganja u hrvatska društva iz Rješenja kao dugoročna vlasnička ulaganja čime je faktor trenutačnog smanjenja pri izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira sa 39%+SA odnosno 49%+SA smanjen na 22%.

Kapitalni zahtjev rizika promjene cijena nekretnina povećao se za 19.345.676 kn zbog povećanja ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.

Kapitalni zahtjev preuzetog rizika neživotnih osiguranja bilježi rast od 30.282.736 kn zbog povećanja kapitalnog zahtjeva rizika premije i pričuve što je u skladu s ostvarenim povećanjem premije u 2020. godini.

C.2 Preuzeti rizik

Društvo je izloženo preuzetom riziku neživotnog osiguranja i preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 278.653.156 kn. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 248.842.611 kn te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 77.771.853 kn. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 47.961.307 kn. Sukladno osigurateljnom portfelju Društva najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuva osiguranja od automobilske odgovornosti.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 20.844.426 kn.

C.3 Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 663.792.662 kn odnosno udjelom od 82,27% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

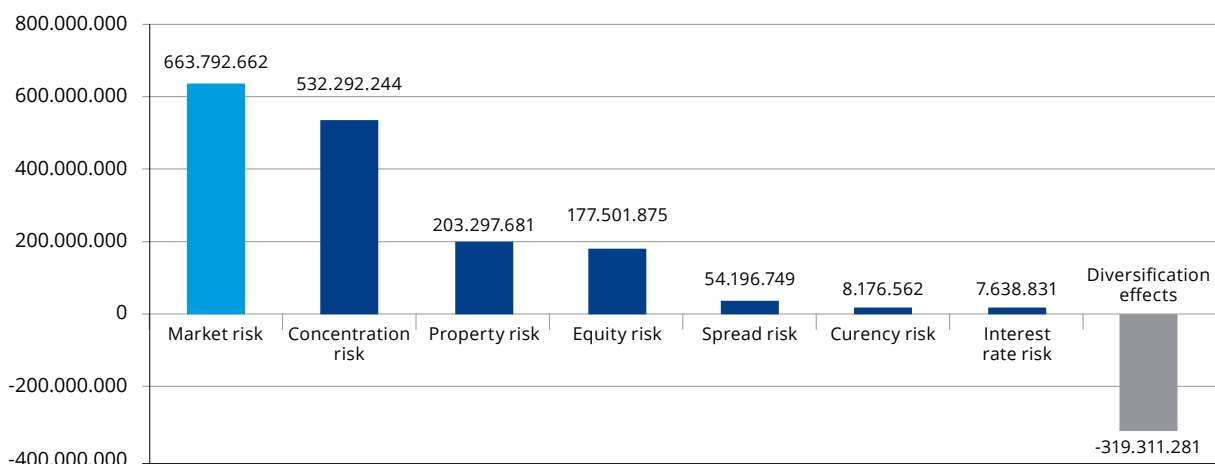
Tržišni rizik se sastoji od sljedećih rizika: Rizik koncentracije, Rizika promjene cijena nekretnina, Rizika vlasničkih vrijednosnih papira, Rizika prinosa, Valutnog rizika i Kamatnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.

Najznačajniji je rizik koncentracije koji generira kapitalni

zahtjev u iznosu od 532.292.244 kn. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz visoke koncentracije izloženosti prema društvima iz Rješenja koja se tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating agencije zbog čega je trenutni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Društvo je prema društvima iz rješenja izloženo kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, ulaganja u dane zajmove, ulaganja u korporativne obveznice i ulaganja u depozite. Značajni dio imovine Društvo je uložilo u nekretnine na temelju čega proizlazi kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u iznosu od 203.297.681 kn. Treći najznačajniji rizik je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 177.501.875 kn. Društvo je u usporedbi s 2019. godinom smanjilo kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira tretiranjem ulaganja u hrvatska društva iz Rješenja kao dugoročna vlasnička ulaganja čime je faktor trenutnog smanjenja pri izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira sa 39%+SA odnosno 49%+SA smanjen na 22%. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 54.196.749 kn. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini svega od 1,2% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Rizik kamatne stope proizlazi iz kamatonosne imovine u koju Društvo s jedne strane i kamatonosnih obveza s druge strane, te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 7.638.831 kn. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 319.311.281 kn.

C.3.1 Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1,



Struktura tržišnog rizika

podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 i dugoročna vlasnička ulaganja.

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 2 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika prinosa.

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2020. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 2.248.913 kn u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 866.303 kn (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2020. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 128.915.271 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 62.550.901 kn (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire koja se tretiraju kao dugoročna vlasnička ulaganja jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje iznosi 22%.

Društvo je na 31.12.2020. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 547.002.644 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 22%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 120.340.582 kn (bez učinka diversifikacije).

Pored neposrednih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzelo u obzir i posredna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire primjenom transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove. Vrijednost imovina koja je

tretirana transparentnim pristupom u riziku vlasničkih vrijednosnih papira iznosila je 7.217.829 kn.

Simetrična prilagodba na 31.12.2020. iznosila je -0,48. Društvo nema strateških ulaganja na 31.12.2020.

C.3.2 Podmodul rizika koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije ulaganja odnosno koncentracije izloženosti prema pojedinačnim izloženostima. Izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi tretiraju se kao pojedinačne izloženosti.

Društvo je u 2020. godini zabilježilo značajan porast kapitalnog zahtjeva iz rizika koncentracije. Razlog povećanja je stupanje na snagu Rješenja HANFA-e od 15.prosinca 2017. što je posljedično dovelo da se sve izloženosti prema društvima iz Rješenja tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost. Time je za sva pojedinačna društva iz Rješenja postavljen jedinstveni prag izloženosti na razini od 1,5% od osnovice za rizik koncentracije, iznad kojeg se izloženosti tretiraju jedinstvenim faktorom trenutnog smanjenja koji iznosi maksimalnih 73% iz razloga što grupa po rješenju nema dodijeljen rating od strane vanjske rating agencije.

Rizik koncentracije treći je najznačajniji tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2020. iznosi 532.292.244 kn.

Riziku koncentracije Društvo je izloženo prvenstveno preko ulaganja u dionice, udjele, depozite i dane zajmove.

C.3.3 Podmodul rizika promjene cijena nekretnina

Potrebni kapital za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25%.

Društvo na 31.12.2020. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 857.129.606 kn. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2020. iznosio je 203.297.681 kn. U osnovicu za izračun kapitalnog zahtjeva za rizik promjene cijena nekretnina Društvo nije ubrojilo nekretnine i opremu u najmu (MSFI 16).

C.3.4 Podmodul rizika prinosa

Rizik raspona proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine,

obveza i financijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivost na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u državne obveznice denominirane i financirane u domaćoj valuti bilo koje druge države članice, u korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2020. iznosi 54.196.749 kn. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

C.3.5 Podmodul kamatnog rizika

Kamatni rizik je rizik za svu imovinu i obveze čija je fer vrijednost osjetljiva na promjene tržišnih kamatnih stopa. U izračun kapitalnog zahtjeva iz kamatnog rizika od imovine uključena su ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u zajmove i ulaganja u depozite, a sa strane obveza uključene su tehničke pričuve i primljeni krediti, odnosno sva kamatonosna imovina i obveze. Na 31.12.2020. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 7.638.831 kn.

C.3.6 Podmodul valutnog rizika

Valutni rizik je rizik promjene fer vrijednosti imovine i obveza koji proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene tečajeva stranih valuta. Kapitalni zahtjev za rizik od povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute u odnosu na lokalnu valutu jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 8.176.563 kn što je rezultat zadovoljavajuće valutne usklađenosti imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje i društava za reosiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane proizlazi iz potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Od izloženosti vrste 1 za Društvo su značajni gotovina u banci i ugovori o smanjenju rizika odnosno ugovori o reosiguranju. Od izloženosti vrste 2 za Društvo su značajna dospjela potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala dospjela potraživanja.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2020. iznosi 10.173.458 kn, a od izloženosti vrste 2 iznosi 41.007.791 kn. Značajno povećanje izloženosti vrste 2 u 2020. godini u usporedbi s 2019. godinom rezultat je sklopljenih ugovora o ustupu tražbine umjesto ispunjenja s društvom Agram leasign d.o.o.. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 2.080.081 kn.

Pozicija u kn	31.12.2020.
Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane	49.101.169
Učinak diverzifikacije	-2.080.081
Zbroj izloženosti	51.181.249
Izloženosti vrste 1	10.173.458
Izloženosti vrste 2	41.007.791

C.5 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti znači rizik da društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i drugu imovinu kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovom dospijeću.

Uprava Društva je postavila kvalitetan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja svojom likvidnošću održavanjem adekvatnih pričuva, koje obračunava u skladu sa Zakonom o osiguranju kako bi pokrilo sve svoje potencijalne obveze temeljem šteta. Društvo također ima značajne iznose kratkoročnih kredita koji mu omogućuju dostatna sredstva kroz dulji ili kraći rok. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo također treba osigurati dostatna

investicijska sredstva kako bi pokrilo svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Tijekom 2020. Društvo je bilo veoma likvidno, te ni u jednom mjesecu nije identificirana nelikvidnost Društva odnosno Društvo se nije našlo u situaciji nemogućnosti izvršavanja svojih obveza.

Društvo u sklopu redovnog poslovanja uredno izvršava svoje obveze odnosno redovne obveze izvršava iz redovnih priljeva novca. U slučaju nepredviđenih izvanrednih događaja koji bi uzrokovali značajne obveze, Društvo raspolaže s dovoljno imovine za pokriće tih obveza.

U sklopu upravljanja rizikom likvidnosti promatrana je ročna usklađenost imovine i obveza na dan 31.12.2020. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komercijalni zapisi	19.007	45.027	38.275	14.570	213			117.092
Zajmovi (uključuju i kamatu)	46.203	72.161	65.648	124.189	103.433	140.001		551.634
Depoziti (uključuju kamatu)	44.223	16.050	44.197	12.464				116.933
Dionice i udjeli	129.294			533.521				662.815
Nekretnine							857.254	857.254
Odgođena i tekuća porezna imovina			20.350					20.350
Potraživanja	352.059							352.059
Ostala imovina	108.771							108.771
[1] Imovina ukupno	699.558	133.237	168.470	684.743	103.646	140.001	857.254	2.786.909
Tehničke pričuve	289.404	234.371	112.293	152.110	61.368	25.213	18.190	892.949
Obveze po kreditima	49.956	10.242	42.680	1.512				104.390
Odgođena porezna obveza	5.389	148	22.136	450			61.010	89.133
Ostale obveze	118.354							118.354
[2] Obveze ukupno	463.103	244.761	177.109	154.072	61.368	25.213	79.200	1.204.826
RAZLIKA [1] - [2]	236.455	-111.523	-8.639	530.671	42.278	114.788	778.054	1.582.083

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je dionice koje se odlukom Uprave tretiraju kao dugoročna vlasnička ulaganja svrstalo u dospijeće 5-10 godina, a sva ostala ulaganja u dionice u dospijeće do 1 godine. Pri tome je imalo u vidu ulaganja u dionice tipa 2, svrstane također u dospijeće do 1 godine, ali sa umanjenom knjigovodstvenom vrijednosti za 4%, procijenjenoj na osnovu povijesnih podataka o trgovanju. Prosječna cijena dionica u transakcijama bila je 4% manja od knjigovodstvene vrijednosti. Nekretnine su svrstane u dospijeće 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospijeću pojedine imovine sukladno ugovorima, te uključuju i buduće prihode od kamata. Potraživanja su raspoređena na rok dospijeća do 1 godine budući se ista uglavnom odnose na potraživanja po premiji, a na osnovu jednogodišnjih ugovora.

Prilikom raspodjele obveza, a koje se u najvećem dijelu odnose na tehničke pričuve, najbolja procjena premijskih pričuva i pričuva šteta raspodijeljena je na temelju projekcija budućih novčanih tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka dok je margina za rizik postavljena na dospijeće do 1 godine. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže buduću trošak kamata. Odgođena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospijeće do 1 godine.

Zaključak rizika likvidnosti

Kako je razvidno iz gore navedenog, Društvo u svakoj od vremenski prikazanih struktura, osim u periodu 1-5 godina kumulativno, zadovoljava usklađenost imovine i obveza na način da kod dospijeća pojedine obveze Društvo raspolaže s dovoljno imovine za njihovo podmirenje. Ročna usklađenost u prvoj godini bilježi višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim u periodu 1-5 godina. Pored značajnog viška imovine nad obvezama u prvoj godini i u narednim godinama također postoji značajan višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim za pokriće nedostatka u periodu 1-5 godina uz određene troškove i diskonte pri eventualnoj prodaji imovine.

C.5.1 Očekivana dobit uključena u buduće premije

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 8.550 tisuća kn i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključivanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

C.6 Operativni rizik

Operativni rizik znači rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja.

S obzirom na poslove osiguranja i poslove reosiguranja, izračun potrebnog kapitala za operativni rizik uzima u obzir opseg tih poslova, u smislu zarađenih premija i tehničkih pričuva koje se odnose na te obveze osiguranja i obveze reosiguranja.

Kapitalni zahtjev iz operativnog rizika izračunat koristeći

standardnu formulu na 31.12.2020. iznosi 26.336.024 kn.

C.7 Ostali značajni rizici

U sklopu utvrđivanja vlastitog rizičnog profila Društvo je identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti. Kao značajne skupine rizika društvo je prepoznalo strateški rizik i rizik ugleda koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama koji proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi Društva očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornog odbora Društva. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za Društvo.

U 2017., 2018., 2019. i 2020. godini Društvo bilježi rast premijskih prihoda te očekuje nastavak trenda i u sljedećim godinama. Svjesno Strateškog rizika i poučeno iskustvom Društvo je provelo scenarij pada premijskih prihoda od 5% u usporedbi s ostvarenim rezultatom 2019. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 37,6 mil kn.

Najznačajnija vrsta osiguranja u poslovanju društva je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, te je stoga Društvo izračunalo efekt smanjenja premijskih prihoda po toj vrsti osiguranja od 10%. Smanjenje premijskih prihoda bilo zbog smanjenja premije bilo zbog manjeg broja osiguranja dovelo bi do smanjenja prihoda Društva za 37,3 mil kn.

Strateški rizik koji bi se manifestirao kroz promjene u zakonodavstvu, gospodarskom okruženju ili u osigurateljnoj tržišnoj utakmici rezultirao bi maksimalnim godišnjim smanjenjem prihoda Društva od 37 mil kn.

Rizik ugleda odnosi se na mogućnost negativne javne percepcije Društva, a odnosi se na nerazumijevanje, ili naknadno utvrđivanje problema koji za rezultat mogu imati negativne posljedice na brend i korporativni ugled.

Mjere koje se provode u očuvanju dobrog ugleda podrazumijevaju:

- poznavanje i razumijevanje tržišta i djelovanje sukladno zakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima
- edukacija djelatnika na svim razinama
- njegovanje dobrih odnosa s lokalnom zajednicom i sveukupnom javnošću
- razvijanje korporativnih vrijednosti kod djelatnika
- internu kontrolu
- brižan odnos s osiguranicima
- planirano upravljanje informacijama putem odnosa s javnošću
- planirane marketinške aktivnosti

C.8 Ostale informacije

C.8.1 Ulaganja

Društvo ulaže svoju imovinu poštujući načelo razboritosti odnosno ulaže u imovinu i instrumente čije rizike Društvo može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Sva imovina, a posebno ona kojom se pokrivaju minimalni potrebni kapital i potrebni solventni kapital, ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini. Povrh toga, lokalizacija te imovine mora biti takva da se osigura njezina raspoloživost. Osim rizika kojima je određena vrsta imovine izložena utjecaj na odluku o ulaganju u određenu imovinu ima i očekivani prinos na ulaganje. Uprava Društva odgovorna je za pronalaženje ravnoteže između rizičnosti i očekivanog prinosa pri odlučivanju o ulaganjima u pojedinu imovinu. U situaciji visokog omjera solventnosti Društvo je spremno ulagati u rizičniju imovinu većeg prinosa ne ugrožavajući ciljani omjer solventnosti.

Društvo na 31.12.2020. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebim solventnim kapitalom u iznosu od 603.737 tisuća kn i odličnu ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 236.455 tisuća kn. Navedena pozicija omogućava Društvu da kod odlučivanja o ulaganjima može veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

C.8.2 Tehnike smanjenja rizika

Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju: stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjavanjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za

preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta. Također, Društvo reosigurateljnom zaštitom postiže slijedeće strateške ciljeve:

- povećavanje vlastitih kapaciteta poslovanja
- fleksibilnost u preuzimanju rizika
- smanjenje fluktuacije šteta (po visini ili učestalosti)
- održavanje financijske stabilnosti
- stručna i tehnička pomoć
- dodatno povjerenje osiguranika

Kao sredstva prijenosa dijela rizika posebice velikih rizika i onih s velikim osiguranim svotama, reosiguranje omogućava Društvu i ostvarenje veće homogenizacije portfelja na način da se ograničava maksimalna svota vlastitih obveza, te posljedično osigura stabilnost u rezultatima poslova preuzimanja rizika.

Tijekom 2020. godine, a kao i tijekom prethodnih godina, Društvo će koristiti razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite te će u svom poslovanju osim sklopljenih općih ugovora o reosiguranju koristiti i pojedinačne (fakultativne) ugovore o reosiguranju.

Pri korištenju reosigurateljne zaštite Društvo uvijek nastoji kvalitetno upravljati reosigurateljnim rizikom koji je definiran kao vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelju temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenositi rizik samo uglednim svjetskim reosigurateljima čiji je kreditni rejting objavljen od strane renomirane rejting agencije i ograničiti izloženost prema pojedinom reosiguratelju usitnjavanjem rizika uključivanjem više nositelja rizika (reosiguratelja) u svaki ugovor o reosiguranju.

Također Društvo nastoji pri ugovaranju reosiguranja uvijek osigurati primjenu načela tzv. istovjetnosti sudbine gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguravatelja i to kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana.

Društvo štiti svoje poslovanje strukturom reosigurateljne zaštite koja je krojena po najvišim standardnim na međunarodnom tržištu reosiguranja u suradnji s renomiranim brokerom, globalnim ekspertom za poslove reosiguranja.

Opći ugovori koje Društvo koristi su sklopljeni na način da u pravilu zadovoljavaju potrebe društva za reosigurateljnom zaštitom te su rezultat dugogodišnje suradnje s reosiguravateljima i brokerima na međunarodnom tržištu reosiguranja. U slučaju da

opći ugovor nije adekvatno rješenje kod specifičnog problema, postoji instrument specijalnog prihvata kojim se u opći ugovor, nakon korespondencije s vodećim reosiguravateljem, cedira rizik koji prvotno nije mogao biti cediran u ugovor zbog specifičnosti istog. U slučaju da ni ovim načinom nije udovoljeno potrebama društva, što se događa u vrlo iznimnim situacijama tj., gotovo nikad, pristupa se sklapanju pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju. Istim se Društvo koristi i za reosiguranje rizika koji nisu reosigurani općim ugovorima o reosiguranju.

Kod sklapanja pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju svakom riziku koji se plasira u reosiguranje se pristupa na koncizan i precizan način s ciljem maksimiziranja zaštite Društva. Ponuda za sklapanjem ovakvog oblika reosigurateljne zaštite se u pravilu zatraži od većeg broja reosigurateljnih partnera s čime se postiže diverzificiranost potencijalne reosigurateljne zaštite dok se istovremeno stremi najoptimalnijem mogućem zadovoljavanju potreba Društva.

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosiguravateljima koje njeguje iz godine u godinu. Imajući u vidu navedeno, reosigurateljna zaštita dobivena putem općih ugovora o reosiguranju ili pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranju je rezultat strategije Društva da se fokusira na izgradnju stabilnih poslovnih odnosa s renomiranim sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtinzima dobivenim od strane istih.

Pored navedenog, značajan faktor predstavlja profesionalnost reosiguratelja, postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosigurateljne zaštite. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerom koji iznosi sugestije na temelju svojih saznanja s međunarodnog tržišta reosiguranja.

Društvo na godišnjoj razini obnavlja opće ugovore o reosigurateljnom pokriću te iz godine u godinu nastoji poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe Društva. Kontinuirani razvoj reosigurateljnog pokrića koje Društvo ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju Društvo detaljno revidira i prilagođava vlastitim potrebama za reosigurateljnom zaštitom uzimajući u obzir aktualnosti i ponudu na međunarodnom tržištu reosiguranja.

U nastavku je naveden detaljniji pregled instrumenata reosigurateljne zaštite Društva.

Pregled reosigurateljne zaštite

1. Opći ugovori o reosiguranju

Društvo će tijekom 2020. godine koristiti opće ugovore o reosiguranju sklopljene s visoko rangiranim svjetskim reosigurateljima putem međunarodnog brokera i to:

- 1) za Zelenu kartu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti
- 2) za pojedine vrste imovinskih rizika (požar i tehničke grane) u vrsti osiguranja 08 - Osiguranje od požara i elementarnih šteta, 09 - Ostala osiguranja imovine, 13 - Ostala osiguranja od odgovornosti i 16 - Osiguranje raznih financijskih gubitaka
- 3) za rizik potresa

Opći ugovori o reosiguranju koje Društvo koristi u svojoj strukturi reosigurateljne zaštite su neproporcionalni ugovori o reosiguranju viška štete te svotno-ekscedentni proporcionalni ugovor.

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Za rizike koji nisu obuhvaćeni općim ugovorima o reosiguranju ili prelaze njihov kapacitet, Društvo može, ukoliko isti ne budu uključeni u opći ugovor putem instrumenta specijalnog prihvata, odlučiti o sklapanju pojedinačnih (fakultativnih) ugovora o reosiguranju, gdje će se pojedinačno za svaki rizik odlučiti pod kojim uvjetima se ugovara reosigurateljna zaštita, pri čemu udjel Društva u riziku može biti manji od maksimalnog pokrića.

Najveću vjerojatnu štetu (nadalje PML) možemo definirati kao najveću štetu koja se može očekivati, iz oprezne procjene, kao posljedica jednog štetnog događaja kada ključni sustavi zaštite rade prema očekivanju, a izražava se kao postotak vrijednosti predmeta osiguranja tj. najeksponiranije cjeline, uzimajući u obzir vrstu, opseg i visinu pokrića.

Za rizike do visine vlastitih udjela ne provodi se posebna procedura utvrđivanja PML-a već se isti uzima u visini svote osiguranja. U okviru samog postupka procjene PML-a utvrđuje se opseg i širina ugovorenih pokrića kao obveza osiguratelja s obzirom na ugovorene rizike. U okviru ugovorenih rizika utvrđuju se konkretne okolnosti iz kojih ugovoreni rizici proizlaze. One obuhvaćaju činjenice koje su od utjecaja na osigurani rizik.

Kako bi se utvrdile sve činjenice, ako je potrebno, radi se izvješće o pregledu rizika na temelju kojeg se utvrđuje i visina PML-a.

Adriatic osiguranje d.d. izloženost riziku ocjenjuje na temelju podataka o zaračunatoj premiji po vrstama osiguranja i ukupno, premiji predanoj u reosiguranje po vrstama osiguranja i ukupno, udjelima osiguranja po pojedinim vrstama u ukupnom portfelju, potrebnom solventnom kapitalu, prihvatljivim vlastitim sredstvima, podacima o agregatnim iznosima šteta i premije u periodu promatranja do uzastopnih 15 godina, te uzimajući u obzir politiku Društva obzirom na preuzimanje rizika i vlastitu ocjenu rizika i solventnosti.

Imajući u vidu kombinacije navedenih podataka, a posebno značaj pojedinih vrsta u ukupnom portfelju, Društvo ocjenjuje izloženost riziku temeljem vlastitih udjela kao % od prihvatljivih vlastitih sredstava odnosno zadržane (neto) premije uz provjeru potrebitosti reosiguranja i kapaciteta Društva.

Izbjegavanje kumulacije rizika dodatno se kontrolira kroz praćenje ugovora o reosiguranju i zaključenje fakultativnog reosiguranja.

Vrsta pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranje koje Društvo sklapa se razlikuje od specifičnog slučaja do slučaja, odnosno svakom riziku se pristupa individualno te se preciznom analizom određuje vrsta reosigurateljnog ugovora koji je optimalan za pojedinačan rizik. U obzir se uzimaju i uvjeti i trendovi koji vladaju na međunarodnom tržištu reosiguranja koji utječu na spomenuti oblik reosigurateljnog pokrića te cijenu reosigurateljne zaštite.

U najčešćem slučaju se koriste neproporcionalni ugovori o fakultativnom reosiguranju tj. ugovori o reosiguranju viška štete te proporcionalni ugovori o reosiguranju tj. kvotni ugovori o reosiguranju.

Praćenje reosigurateljnih ugovora, izvještavanje i sustav kontrola

1. Opći ugovori o reosiguranju

Po sklopljenim ugovorima o reosiguranju viška štete (neproporcionalni ugovori o reosiguranju) na bazi planirane premije za reosigurateljnu godinu, broker (reosiguratelj ako je ugovor zaključen direktno, nadalje: broker) dostavlja Debit note za plaćanje minimalne i depozitne premije po ugovorenim linijama (layerima). Po isteku reosigurateljne godine, brokeru se dostavlja iznos stvarno ugovorene premije, te se na temelju izračuna i već plaćene minimalne i depozitne premije vrši konačni obračun.

Za štete koje prema ugovoru treba prijaviti reosigurateljima ispuni se obrazac prijave šteta i bordero te se šalju brokeru.

Za svotno-ekscedentni ugovor o reosiguranju (proporcionalni ugovor o reosiguranju) dostavljaju se podaci o rizicima koji se cediraju u navedeni ugovor, tj. dostavlja se po isteku svakog kvartala bordero distribucije premije u kojem su detaljno navedeni svi podaci potrebni za procjenu rizika.

Po isteku kvartala u svrhu kvartalnog obračuna prema reosigurateljima potrebni su podaci o nastalim štetama po reosiguranim policama za sve godine kod kojih je bilo ugovoreno reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u pričuvi na kraju kvartala. Podaci o štetama sortiraju se prema ugovornim godinama i vrstama osiguranja.

Na temelju navedenih podataka, dostupnih putem informacijskog sistema ili prikupljenih iz podružnica Društva, osobe zadužene za reosiguranje rade obračune za Društvo koji se dostavlja brokeru. Obračuni imaju unaprijed dogovoreni oblik i sadržaj za svaku vrstu osiguranja.

Kvartalni obračuni u dogovorenom obliku dostavljaju se brokeru. Nakon njihove kontrole dostavljenog im obračuna, broker šalje Debit i Credit note, ovisno o konačnom saldu obračuna.

2. Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Kada se ukaže potreba za sklapanje pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju, osobe zadužene u svakoj podružnici Društva imaju na raspolaganju IT alat kojim se evidentira zahtjev za reosigurateljnim pokrićem. Osobe zadužene za reosiguranje, nakon primitka navedenog zahtjeva te analize istog zahtjeva, pristupaju međunarodnom tržištu reosiguranja u cilju pronalaženja najoptimalnijeg rješenja za zaštitu Društva. Koordinacijom osoba zaduženih za reosiguranje i osoba zaduženih za navedeni rizik za kojeg je potrebna reosigurateljna zaštita, te ostalih hijerarhijskih struktura unutar Društva, ugovara se polica osiguranja te reosigurateljno pokriće detaljno dogovoreno s reosigurateljnim partnerom.

U ovom slučaju Društvo se nastoji voditi slijedećim načelima: načelo istovjetnosti sudbine (tzv. Follow the Fortune) gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguratelja kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana; načelo maksimalno dobre volje (tzv. Utmost Good Faith); načelo kontinuiteta; te načelo arbitraže i mirenja kako bi se svako neslaganje pokušalo prvenstveno riješiti mirnim (izvansudskim) putem.

Sektorskom strukturom Društva određen je način

praćenja i evidentiranja rizika za koje postoji potencijalna potreba za reosigurateljnom zaštitom ovog oblika.

C.8.3 Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija

Društvo je projekciju 2020. godine odlučilo podvrgnuti istodobno dvoma scenarijima koji rezultiraju značajnim smanjenjima vrijednosti imovine kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima.

Tržišni rizik je najznačajniji rizik (skupina rizika) kojoj je Društvo izloženo. Iz tog razloga Društvo je odlučilo podvrgnuti stres scenarijima imovinu na kojoj se tržišni rizik najizraženije manifestira; nekretnine, dani zajmovi, dionice i udjeli.

Pregled korištenih pretpostavki za svaki scenarij:

Scenarij 1

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 12,65% koje je dobiveno na temelju petogodišnjeg kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju. Kretanje tržišnih cijena vrijednosnica preuzeto je iz arhive ZSE.
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2 od 6,91% koje je dobiveno na temelju povijesnih četverogodišnjih kretanja vrijednosnica koje Društvo ima u svom portfelju. Smanjenje je izračunato kao prosjek najnižih indeksa vrijednosti pojedinih dionica u petogodišnjem periodu.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 3,13%

koje je dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjenja vrijednosti zajmova u posljednjih 6 godina.

- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 19 godina.

Scenarij 2

- Likvidacija društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. prema kojima je Društvo najizloženije kroz ulaganja u dane zajmove. Stjecanje vlasništva nad nekretninama na kojima je upisano založno pravo za osiguranje danih zajmova kao naplata potraživanja za dane zajmove.
- Primljeni krediti društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. osigurani su založnim pravom na nekretninama veće vrijednosti od iznosa primljenih kredita. Kod likvidacije Društvo preuzima nekretnine u vrijednosti od 90% od iznosa potraživanja po danim zajmovima.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 19 godina.

Pokazatelji budućih pozicija Društva u 2020. godini nakon provedenih stres scenarija u odnosu na nestresiranu projiciranu poziciju 2020. godine, dani su u nastavku.

U Scenariju 1 smanjenje vrijednosti imovine od 5,3% te smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,6% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od

u 000 kn

SCENARIJ 1	2020.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	2.503.387	2.369.891	94,7
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.231.214	1.211.226	98,4
Imovina - obveze	1.272.173	1.158.666	91,1
Vlastita sredstva	1.272.173	1.158.666	91,1
Potrebni solventni kapital	665.914	635.339	95,4
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	191%	182%	95,5
MCR	166.478	158.835	95,4
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	764%	729%	95,5

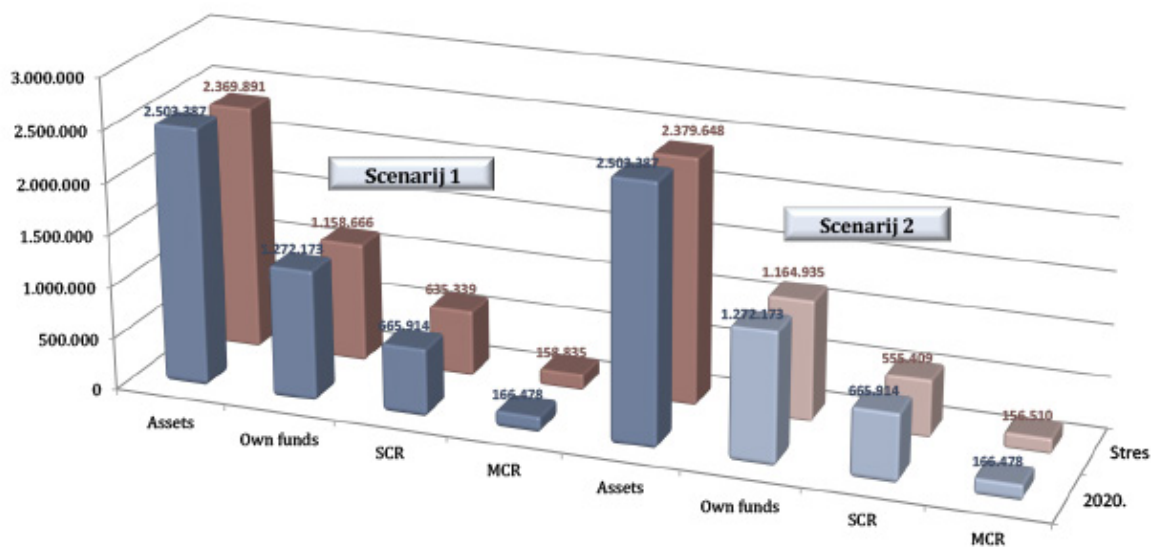
8,9%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 4,6%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa 191% na 182% što predstavlja za Društvo prihvatljivu poziciju. U Scenariju 2 smanjenje vrijednosti imovine od 4,9% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,3%, dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 8,4%.

u 000 kn

SCENARIJ 2	2020.	Scenarij	Indeks
Vrijednost imovine	2.503.387	2.379.648	95,1
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.231.214	1.214.713	98,7
Imovina - obveze	1.272.173	1.164.935	91,6
Vlastita sredstva	1.272.173	1.164.935	91,6
Potrebni solventni kapital	665.914	555.409	83,4
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	191%	210%	109,8
MCR	166.478	156.510	94,0
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	764%	744%	97,4

Pretpostavke iz scenarija 2 utječu na povećanje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji bi se povećao sa 191% na 210%. Uzrok značajnom povećanju bilo bi preuzimanje kolaterala odnosno nekretnina koje bi bile tretirane u podmodulu rizika cijena nekretnina dok trenutno dani zajmovi se tretiraju u podmodulu rizika koncentracije koji ima značajno veći kapitalni zahtjev. Smanjenje potrebnog solventnog kapitala značajnije je od potencijalnih gubitaka koji bi bili u skladu s pretpostavkama stres scenarija.

Rizični profil Društva se u Scenariju 2 značajno mijenja što se očituje u značajnom povećanju kapitalnog zahtjeva za Rizik promjene cijena nekretnina, smanjenju kapitalnog zahtjeva za Rizik koncentracije i smanjenju učinka Prvi scenarij rezultirao bi pokrivenošću potrebnog solventnog kapitala na razini od 182% odnosno padom pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala od 4,5%. U drugom scenariju dolazi do povećanja pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala od 9,8%.



Graf 6 - Pokazatelji pozicije Društva 2020. prema provedenim scenarijima

Rizik nedostatne premije

U ovom scenariju Društvo testira koliko je otporno na stres pada premije za najznačajniju vrstu rizika u portfelju, rizik obveznog osiguranje od autoodgovornost, što se promatra kroz prikaz dostatnosti premije za navedeni rizik, odnosno utjecaj pada premije na kombiniranu kvotu (zbroj kvote šteta i kvote troškova).

Provedena su 2 stresna scenarija, pad premije za 10% i za 20%. Ostale korištene pretpostavke za scenarij su: nepromijenjeni izdaci za štete a ostali troškovi se umanjuju za onaj iznos koji je direktno vezan uz premiju (provizije, plaće vezane za učinak itd...). U prvom stres testu pada premije od 10% troškovi padaju za 5% dok u scenariju pada premije od 20% troškovi padaju za 8,5%. U nastavku se daje tablica za rezultatima stres scenarija.

Pokazatelji	Bazni scenarij (podaci 01.01.2020. - 31.12.2020.)	Stres 1 (pad premije 10 %)	Stres 2 (pad premije 20 %)
Kvota šteta	47,94 %	50,62 %	53,96 %
Kvota troškova	48,07 %	48,18 %	49,44 %
Kombinirana kvota	96,01 %	98,80 %	103,40 %

U scenariju pada premije od 10% kombinirana kvota raste na 98,80% ali ostaje u prihvatljivim razinama poslovanja, dok u scenariju pada premije od 20% kombinirana kvota raste na neprihvatljivu razinu od 103,40%.

Ukoliko se unatoč pojačanom nadzoru i praćenju pokazatelja ostvare negativna kretanja kombinirane kvote te ona bude preko 100%, Uprava je predvidjela konkretne mjere kako bi se kombinirana kvota snizila na prihvatljive razine.

C.8.4 Utjecaj pandemije koronavirusa

Pojava koronavirusa/COVID-19 nije imala utjecaj na podatke u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju na 31.12.2020. Adriatic osiguranja d.d.

Društvo je kod provođenja testova otpornosti na stres i analize scenarije uzelo u obzir nepovoljna tržišna kretanja obzirom na imovinu Društva, kao i pad premije portfelja Društva, ne izolirajući utjecaje koji bi doveli do nastupa tako nepovoljnih tržišnih kretanja kao što je rizik epidemije i pandemije.

Procjena utjecaja pandemije koronavirusa na imovinu i obveze te poslovanje Društva

Trenutne okolnosti na globalnim ali i domaćem financijskom tržištu sugeriraju da je malo „sigurnih luka“. No, neke klase imovine i rizični profili u relativnom smislu ipak pokazuju veću otpornost. Društvo nema materijalnu izloženost investicijskim fondovima.

Donesene mjere monetarnih i fiskalnih paketa intervencija neizbježno će proizvesti nekoliko posljedica, i to:

- rast ukupne zaduženosti država
- povećane ponude državnih vrijednosnih papira te povećanje količine novca u optjecaju.

Prethodno navedeno su nedvojbeno inflatorni pritisci u dugom roku premda su u kratkom roku prigušeni uslijed pada agregatne potražnje. Otkup državnih vrijednosnih

papira od strane središnjih banaka može obuzdati rast prinosa u kratkom roku no time se otvara pitanje međuvalutnog tečaja tih valuta. U tom smislu materijalna imovina kojoj je izloženo Društvo ima relativno povoljniji rizični profil od financijskih instrumenata, a posebice u uvjetima neselektivne rasprodaje financijske imovine pod utjecajem silnica razduživanja, rasta premije rizika i općenito povećanja neizvjesnosti. Što se tiče ulaganja u dugoročnu financijsku imovinu, u pravilu se radi o komplementarnim djelatnostima koje podupiru temeljnu djelatnost Društva, ponovno se može rezonirati o izloženostima koje umanjuju ukupni rizični profil Društva te su u manjoj mjeri izloženi nepovoljnim posljedicama egzogenih činitelja koji utječu na financijska tržišta od primjerice ulaganja u dionice društava uvrštene na javna, organizirana tržišta. Naravno ovo ne znači da se posljedice usporavanja ekonomske aktivnosti ne ogledaju u vrednovanjima naznačenih klasa imovine jer na kraju krajeva nisu „otok“. Startna pozicija Društva je povoljna, a sastoji se od značajne kapitaliziranosti i profitabilnog modela poslovanja. Društvo ima prostora podnijeti značajne padove vrijednosti imovine, no za konkretne procjene učinaka potrebno je pričekati preciznije i konkretne dokaze o intenzitetu kontrakcije gospodarskih aktivnosti i šire.

Društvo ne očekuje značajan udar na likvidnost iz više razloga. Prvi je struktura portfelja, gdje prevladava osiguranje od autoodgovornosti koje je najotpornije

na krizu s obzirom da je zakonska obveza. Drugi razlog je što je Društvo smanjilo investicijske aktivnosti, te je uvelo strogu kontrolu svih troškova koji nisu ključni za odvijanje poslovnih procesa. Treći razlog su značajne likvidnosne rezerve u vidu novca na poslovnom računu Društva koja su dodatno pojačana početkom pandemije koronavirusom. Četvrti razlog je smanjenje prijave šteta od početka pandemije što će zasigurno pozitivno djelovati na likvidnost. Ipak, ukoliko će biti potrebno Društvo će koristiti zalihe iz imovine za pokriće tehničkih pričuva i kapitala i to prodajom dužničkih vrijednosnih papira.

Iz gore navedenog razloga Društvo ne očekuje pad prodaje, međutim isti ne može isključiti.

Obzirom na strukturu portfelja Društva u kojem dominira osiguranje od autoodgovornosti te auto kasko osiguranje

Društvo ne očekuje negativan utjecaj na tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19. Ostale vrste osiguranja koje Društvo distribuira, a za koje bi se moglo očekivati povećanje opsega osigurateljnih obveza zbog pandemije, nemaju materijalno značajan udio u portfelju Društva pa samim tim i nemaju značajan utjecaj na negativan tehnički rezultat kao neposredni utjecaj pandemije bolesti COVID-19.

Međutim, zbog novonastale situacije Društvo smatra da će isto dovesti do posrednog utjecaja kroz smanjenje gospodarske aktivnosti općenito, dio čega je i ugovaranje osigurateljnih proizvoda, pri čemu Društvo očekuje najveću neizvjesnost u ugovaranju osigurateljnih proizvoda izravno povezanih sa sezonskim poslovima u turizmu.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1 Imovina

U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2020.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	13.892.488	0	-13.892.488
Nematerijalna imovina	600.582	0	-600.582
Odgodena porezna imovina	13.595.891	40.530.885	26.934.994
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	351.388.157	351.388.157	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.320.642.942	1.408.506.589	87.863.647
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	505.741.448	505.741.448	0
Udjeli u povezanim poduzećima	568.232.792	656.096.438	87.863.647
Vlasnički vrijednosni papiri	14.852.560	14.852.560	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	2.934.560	2.934.560	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	11.918.000	11.918.000	0
Obveznice	109.137.380	109.137.380	0
Državne obveznice	92.951.154	92.951.154	0
Korporativne obveznice	16.186.225	16.186.225	0
Subjekti za zajednička ulaganja	8.148.774	8.148.774	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	114.529.988	114.529.988	0
Kredit i hipoteke	375.915.852	375.915.852	0
Kredit i hipoteke pojedincima	4.288.262	4.288.262	0
Ostali kredit i hipoteke	371.627.590	371.627.590	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	27.094.300	7.651.566	-19.442.734
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	27.094.300	7.651.566	-19.442.734
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	27.094.300	7.651.566	-19.442.734
Potraživanja od osiguranja i posrednika	154.033.177	38.330.125	-115.703.052
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	205.484.130	205.484.130	0
Novac i novčani ekvivalenti	53.632.553	53.632.553	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	28.044.618	28.044.618	0
Ukupna imovina	2.544.324.692	2.509.484.476	-34.840.215

Goodwill i nematerijalna imovina – Društvo goodwill i nematerijalnu imovinu za potrebe vrednovanja po Solventnost II vrednuje kao da su bez vrijednosti.

Odgođena porezna imovina - odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice te odbitne privremene razlike. U 2020. godini bilježi se povećanje odgođene porezne imovine u MSFI izvještajima za 642 tisuće kn.

Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivni i Solventnost II aktivni rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 149.638.856 kn iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 26.934.994 kn.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu

- vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivni. Nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

Udjeli u povezanim poduzećima - vrijednost ulaganja u povezana poduzeća odnosno u poduzeća u kojima Društvo drži udio od 20% ili više i ostala društva iz Rješenja.. Na 31.12.2020. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. (22,59%), AGRAM d.d. (39,52%), TEHNOBIL NEKRETNINE d.o.o. (100%) i AUTOCENTAR VRBOVEC d.o.o. (100%). Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo ukupnim povećanjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 87.863.647 kn u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivni. Radi usporedivosti podataka, Društvo je pri usporedbi MSFI i SII bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u MSFI bilanci prikazalo u kategoriji „Udjeli u povezanim poduzećima“.

Vlasnički vrijednosni papiri – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivni. Vlasničke vrijednosne papire dijelimo na

vlasničke vrijednosne papire uvrštene i neuvrštene. Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Vlasnički vrijednosni papiri uvršteni vrednovani su po fer vrijednosti gdje je cijena određena po zadnjim cijenama trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira Agram banke d.d. utvrđena je procjenom vrijednosti zbog nedovoljnog volumena trgovanja dionicom na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira neuvrštenih utvrđena je procjenama vrijednosti odnosno alternativnim metodama vrednovanjima za sve dionice koji čine značajni udio u ukupnom portfelju vlasničkih papira neuvrštenih. Za ostale vlasničke papire neuvrštene rađeni su testovi umanjenja koji sadržavaju procjene fer vrijednosti. Kod procjena fer vrijednosti korištena je metoda prilagođene skupine (peer metoda).

Obveznice – ulaganja u obveznice dijeli na ulaganja u državne obveznice i ulaganja u korporativne obveznice. Ulaganja u državne obveznice čine ulaganja u obveznice izdana od Ministarstva financija Republike Hrvatske i ta ulaganja čine 85% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.

Subjekti za zajednička ulaganja - Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Nema razlika u vrednovanju ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja u MSFI aktivni i SII aktivni.

Depoziti osim novčanih ekvivalenata – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.

Kredit i hipoteke – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim i fizičkim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivni. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje za gubitke iz umanjenja vrijednosti.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju – odnose se na potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Vrednovanje po MSFI i SII principima je različito zbog različitog vrednovanja

tehničkih pričuva. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju manja je za 19.442.734 kn u usporedbi s MSFI bilancom.

Potraživanja od osiguranja i posrednika – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 115.703.052 kn. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja za premiju i nedospjelih potraživanja od posrednika koji su uključeni u MSFI aktivu, a nisu uključeni u SII aktivu.

Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja) – vrijednost potraživanja od kupaca, ne od osiguranja jednaka je u MSFI i SII aktivu.

Novac i novčani ekvivalenti – pod pozicijom novac i novčani ekvivalenti Društvo je prikazalo novčana sredstva na žiro računima i novac u blagajni. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivu.

Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje – odnosni se na plaćene troškove budućih razdoblja i potraživanja iz poslova reosiguranja. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje jednaka je u MSFI i SII bilanci.

D.2 Tehničke pričuve

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2020.

Tehničke pričuve i ostale obveze	MSFI	Solventnost II	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	1.064.857.071	895.311.014	-169.546.057
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	1.004.350.746	845.709.510	-158.641.236
Najbolja procjena		763.501.707	
Dodatak za rizik		82.207.803	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	60.506.325	49.601.504	-10.904.820
Najbolja procjena		43.786.371	
Dodatak za rizik		5.815.133	
Odgođene porezne obveze	92.314.607	122.832.898	30.518.290
Dugovanja prema kreditnim institucijama	57.696.295	57.696.295	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	42.014.882	42.014.882	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	44.331.870	44.331.870	0
Obveze prema reosiguranju	7.794.371	7.794.371	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	39.632.694	39.632.694	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	29.187.288	29.187.288	0
Ukupne obveze	1.377.829.079	1.238.801.312	-139.027.767

Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena i dodatak za rizik vrednuju se zasebno. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca. Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja. Zbog navedenog najbolja procjena (bez dodatka za rizik) može biti i negativna ukoliko je novčani tok takav da su priljevi veći od odljeva.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Ti iznosi izračunati su zasebno.

Kako bi dobilo ukupnu procjenu rizika na kojima se temelje obveze osiguranja, Društvo je prilikom izračuna najbolje procjene uzelo u obzir međudjelovanje između vrsta osiguranja, volumena i složenosti tih rizika.

Sljedećom tablicom daju se rezultati izračuna najbolje procjene bruto i dodatka za rizik za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

Linija poslovanja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto	Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovoru o reosiguranju
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	591.136.496	55.373.927	646.510.424	1.574.174
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	93.913.464	12.097.828	106.011.292	0
Osiguranje zaštite prihoda	43.354.787	5.766.336	49.121.123	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	64.644.976	6.360.795	71.005.772	5.923.720
UKUPNO (sve linije poslovanja):	807.288.078	88.022.936	895.311.014	7.651.566

Prikaz tehničkih pričuva po svim linijama poslovanja nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 17.01.02 „Tehničke pričuve za neživotno osiguranje“. Prilagodba zbog volatilnosti i druge prijelazne mjere.

Društvo prilikom izračuna tehničkih pričuva nije primjenjivalo nijednu prijelaznu mjeru. Nije primijenjena uravnotežena prilagodba (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primijenjena prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa (iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ) kao ni prijelazni odbitak (iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ).

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Metoda 2). Budući potrebni solventni kapital za svaku godinu koja slijedi određuje se upotrebom omjera najbolje procjene u toj budućoj godini na najbolju procjenu u vrijeme datuma vrednovanja. Korištena je stopa kapitala u iznosu 6%.

Najbolja procjena

Najbolja procjena izračunata je za svaku vrstu osiguranja zasebno. Najbolja procjena sastoji se od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve. U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje tehničkih pričuva Društva.

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja (31.12.2020.), a koje uključuju štete koje su već prijavljene Društvu te štete koje su nastale a o kojima Društvo još nema saznanja, odnosno nisu prijavljene. Za izračun najbolje procjene koriste se isti podaci kao i za izračun pričuva za financijske izvještaje (iznos pričuve prijavljenih šteta, iznos likvidiranih šteta i naplaćeni regres). Podaci o štetama

formiraju se u trokute po godinama nastanka štete, po vrstama osiguranja. Kako bi se procijenile ukupne obveze po štetama, koriste se priznate aktuarske metode. Temeljem povijesnih podataka koristeći razvojne trokute projiciraju se budući očekivani novčani tokovi. Metoda razvojnih trokuta (ili tzv. ulančanih ljestvica) koristi se za značajne i materijalne vrste osiguranja. Za manje značajne vrste osiguranja kao osnovica se uzima pričuva iz financijskih izvješća koja se raspoređuje po budućim kalendarским godinama. Projicirani novčani tokovi uključuju sve buduće isplate za naknade šteta, troškove isplate šteta i prihode koji se mogu očekivati (regresi). Pričuve za prijavljene rentne štete koje proizlaze iz obveznog osiguranja za upotrebu motornih vozila prikazane su kao obveze neživotnih osiguranja.

Najbolja procjena za premijske pričuve procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Novčani tokovi za izračun najbolje procjene pričuva premija sadrže buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i očekivane izdatke za štete. Za izračun se koristi pojednostavljenje pomoću kombinirane kvote (očekivana kvota šteta + kvota troškova) u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III), uzimajući u obzir umanjene za nedospjele premije. Pri tome se koriste podaci: procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja koji se primjenjuje na prijenosnu premiju iz financijskih izvještaja te umanjuje za nedospjelu premiju. Kako je u izračun najbolje procjene za premijske pričuve uključen očekivani tok novca nedospjelih potraživanja za premiju, isti je iznos isključen na strani imovine.

Projicirani novčani tokovi najboljih procjena diskontirani su odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa za odgovarajuću valutu, koja se objavljuje na stranicama EIOPA-e, bez prilagodbe volatilnosti.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu dosadašnjeg iskustva Društva sa štetama i troškovima.

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovoru o reosiguranju

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju izračunata je za neisplaćene odštetne zahtjeve, uzevši u obzir odredbe ugovora o reosiguranju te materijalnost podataka. Procjenjuje se kao diskontirani iznos pričuve (udio reosiguranja) izračunate za pričuve za financijske izvještaje. Pri tome se koristi pretpostavka kako su reosigurateljni novčani tokovi proporcionalni bruto novčanim tokovima za pojedinu vrstu osiguranja. Reosigurateljni novčani tokovi diskontirani su istom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

Značajne promjene relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje

U metodologiji obračuna tehničkih pričuva nije bilo značajnih promjena u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Za vrstu rizika obvezno osiguranje od autoodgovornosti nije mijenjana metodologija izračuna već samo granularnost izračuna na način da je najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve izračunata odvojeno za štete na stvarima i za štete na osobama za razliku od prethodnog izvještajnog razdoblja kada je ista bila obračunata skupno za obje vrste šteta.

Razina nesigurnosti

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki.

Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženja (posebno promjene kamatnih stopa), pravnom, što može utjecati na proces rješavanja šteta. Obzirom da je većina ulaznih parametara i podataka potrebnih za izračun dostupna unutar Društva, to se sve pretpostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Pretpostavke se revidiraju jednom godišnje i po potrebi mijenjaju.

Društvo je provelo analizu osjetljivosti tehničkih pričuva na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi narasle za 0,8%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi se smanjile za 4,4%.

Usporedba tehničkih pričuva vrednovanih za potrebe solventnosti te za financijska izvješća

Ukupne bruto tehničke pričuve Društva na dan 31.12.2020. za financijska izvješća iznose 1.064.857.071 kn dok bruto tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti iznose 895.311.014 kn.

Tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti manje su za 169,5 milijuna kuna u odnosu na one prikazane u financijskim izvješćima. Navedeno proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju tehničkih pričuva a glavne razlike su:

Tehničke pričuve za financijska izvješća	Tehničke pričuve vrednovanje SII
- TP se vrednuju oprezno i ne diskontiraju se, osim rentnih šteta	- TP se vrednuju po principima najbolje procjene bez margina sigurnosti i svode se na sadašnju vrijednost. Utjecaj diskontiranja je značajniji što je dulji projicirani razvoj šteta
- nedospjela potraživanja ne umanjuju tehničke pričuve već se iskazuju na strani Aktive u Bilanci stanja Društva	- nedospjela potraživanja umanjuju tehničke pričuve
- posebno se računaju i iskazuju pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste	- pričuva za neistekle rizike i bonuse i popuste uključene su u najbolju procjenu pričuve premija
- ne obračunava se niti se posebno iskazuje dodatak za rizik	- obračunava se i iskazuje se dodatak za rizik

D.3 Ostale obveze

Odgođene porezne obveze - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 92.314.607 kn, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Dionice – 30.182.855 kn
- Nekretnine – 61.009.646 kn
- Investicijski fondovi – 50.506 kn
- Obveznice – 1.071.601 kn

U nastavku je dan pregled iznosa i datuma isteka (datum dospijeća) odgođene porezne obveze za obveznice pod pretpostavkom da obveznice neće biti prodane prije dospijeća.

ISIN	Datum dospijeća	Iznos odgođene porezne obveze
HRRHMFO227E9	22.07.2022.	110.617,46
HRRHMFO257A4	09.07.2025.	236.682,75
HRRHMFO26CA5	14.12.2026.	102.252,43
HRRHMFO282A2	07.02.2028.	347.615,87
HRRHMFO217A8	08.07.2021.	26.021,58
HRRHMFO222A8	07.02.2022.	45.265,14
HRRHMFO23BA4	27.11.2023.	37.846,69
XS1117298916	11.03.2025.	167.078,32
HRRHMFO24BA2	27.11.2024.	5.907,94
HRRHMFO327A5	07.07.2032.	-187,10
HREHZSO24CA3	31.12.2024.	-7.500,30
UKUPNO:		1.071.600,78

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u MSFI pasivi i Solventnost II pasivi rezultat je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po MSFI i SII principima. Tehničke pričuve vrednovane po Solventnost II principu su manje za 169.546.057 kn iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 30.518.290 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII pasive od 139.027.767 kn.

Dugovanja prema kreditnim institucijama – odnose se na dugoročne kredite primljene od banaka.. Nema razlika u vrednovanju dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju financijskih obveza, osim dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.

Sve ostale obveze – Kod svih ostalih obveza nema razlika u vrednovanju po MSFI bilanci i SII bilanci, te nije bilo ponovnog vrednovanja. Na dan 31.12.2020. godine Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza (rezerviranja i nepredvidive obveze) stoga ponovno utvrđivanje obveza nije značajno.

Najam vozila – leasing – odnosi se na operativni leasing za 244 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine – 3.122.229 kn
- u drugoj do uključujući petu – 5.389195.53 kn

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove

najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo ima sklopljenih 7 ugovora financijskog leasinga za vozila koji su sklopljeni na četiri godine ukupne vrijednosti 1.187.860 kuna na 31.12.2020.

Nema razlike u vrednovanju obveza za najam vozila po MSFI bilanci i SII bilanci.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za procjene vrijednosti imovine koja nije uvrštena na uređeno tržište ili volumeni prometa nisu dovoljni kako bi se utvrdila tržišna vrijednost, te za imovinu za koju ne postoji aktivno tržište. Kod korištenja alternativnih metoda vrednovanja za utvrđivanje vrijednosti pojedine imovine, Društvo je poštivalo načelo da se imovina vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Procjene fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene Društvu i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

- Obveznice i komercijalni zapisi – za obveznice i komercijalne zapise koje nisu uvrštene na uređeno tržište, Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope. Prilikom prodaje odnosno dospijeća navedene imovine vrijednost po kojoj je imovina prodana bila je identična vrijednosti prema izračunu.
- Dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište i udjeli – za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem peer metode. Za dionice odnosno udjele za koje Društvo nije radilo procjenu vrijednosti napravljeni su testovi umanjenja koji sadrže procjene vrijednosti. Treba naglasiti da je Društvo pri prodaji dionica i udjela postizalo cijenu koja nije značajno odstupala od knjigovodstvene cijene ako je uopće odstupala.
- Nekretnine - vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog

sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti

nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

D.5 Ostale informacije

D.5.1 Razlike vlasničkog kapitala i vlastitih sredstava na 31.12.2020.

Prethodno je točkama D.1, D.2 i D.3 objašnjena razlika u vrednovanju imovine i obveza odnosno objašnjene su razlike u vrednovanju viška sredstava nad obvezama po MSFI i Solventnost II principima, te je stoga tabličnim pregledom u nastavku dan pregled razlika između vlasničkog kapitala u financijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava.

KAPITAL I REZERVE u kn	MSFI	Višak imovine nad obvezama	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	0
		Pričuva za usklađivanje	1.220.683.164	
Revalorizacijske rezerve	420.544.323	Revalorizacijske rezerve	420.544.323	0
Rezerve	138.761.535	Rezerve	138.761.535	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	488.974.820	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	488.974.820	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	68.214.934	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	68.214.934	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	104.187.551	104.187.551
Ukupno kapital i rezerve	1.166.495.613	Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.270.683.164	104.187.551

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u financijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2020. iznosi 104.187.551 kn. Razlika se odnosi na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima koje su objašnjene u prethodnim točkama D.1, D.2 i D.3.

E. Upravljanje kapitalom

E.1 Vlastita sredstva

U sljedećoj tablici je dan pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2020.

Vlastita Sredstva u kn	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00
Pričuva za usklađivanje	1.220.683.164	1.220.683.164
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.270.683.164	1.270.683.164
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.270.683.164	1.270.683.164
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.270.683.164	1.270.683.164
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.270.683.164	1.270.683.164
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.270.683.164	1.270.683.164
Potrebni solventni kapital	666.946.644	
Minimalni potrebni kapital	166.736.661	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	1,91	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	7,62	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2020. iznosila su 1.270.683.164 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.220.683.164 kn.

Temeljni kapital Društva iznosi 50.000.000 kn i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 400 kn. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva.

Pričuve za usklađivanje u ukupnom iznosu 1.220.683.164 kn se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 420.544.323 kn, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 138.761.535 kn, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 488.974.820 kn i razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 104.187.551 kn. Predviđene dividende u 2020. godini su na razini 0 kn.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog

kapitala je 1,91 odnosno 191%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 7,62 odnosno 762%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2021.-2023. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 49 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2021. godini kada je planirano na razini od 18 mil kn, a najveće u 2022. godini kada je planirano na razini od 66 mil kn. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Društvo nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Društvo nema odbaite stavke vlastitih sredstava.

Društvo ne koristi specifične parametre ni kapitalni dodatak.

U sljedećoj tablici je dan pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2020. godinu:

Vlastita Sredstva u kn	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020 - 31.12.2019	31.12.2020 / 31.12.2019
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00	0	100,0%
Pričuva za usklađivanje	1.033.130.016	1.220.683.164	187.553.148	118,2%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	409.936.532	420.544.323	10.607.791	102,6%
<i>Rezerve</i>	138.761.535	138.761.535	0	100,0%
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	425.751.293	488.974.820	63.223.527	114,8%
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	59.705.255	68.214.934	8.509.679	114,3%
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	-1.024.599	104.187.551	105.212.150	-10168,6%
<i>Predviđene dividende</i>	0	0	0	
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,3%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,3%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,3%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,3%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,3%
Potrebni solventni kapital	528.426.682	666.946.644	138.519.962	126,2%
Minimalni potrebni kapital	132.106.670	166.736.661	34.629.991	126,2%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	2,05	1,91	-0,14	93,0%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	8,20	7,62	-0,58	93,0%

Vlastita sredstva na 31.12.2020. iznose 1.270.683.164 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2019. veća za 187.553.148 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 10.607.791 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 71.733.207 kn, te razlike od 105.212.150 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2020. odnosno 2019. godini.

E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Informacije o potrebnom solventnom kapitalu po modulima rizika dane su u tablici u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2020.	
Omjer solventnosti	190,52%
Vlastita sredstva (Own funds)	1.270.683.164
Potrebni solventni kapital (SCR)	666.946.644
Operativni rizik (Operational risk)	26.336.023
ADJ tax	-166.238.981
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	806.849.601
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-205.541.812</i>
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	<i>1.012.391.413</i>
Tržišni rizik (Market risk)	663.792.662
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-319.311.281</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>983.103.943</i>
Kamatni rizik (Interest rate risk)	7.638.831
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	177.501.875
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	203.297.681
Rizik prinosa (Spread risk)	54.196.749
Valutni rizik (Currency risk)	8.176.562
Rizik koncentracije (Concentration risk)	532.292.244
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	49.101.169
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-2.080.081</i>
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	<i>51.181.249</i>
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	20.844.426
<i>Diverzifikacija</i>	<i>0</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>20.844.426</i>
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.844.426
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	278.653.156
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-47.961.307</i>
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	<i>326.614.463</i>
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	248.842.611
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.771.853

Na dan 31.12.2020. Društvo ima omjer solventnosti od 190.52%. Vlastita sredstva su u iznosu od 1.270.683.164 kn, a potrebni solventni kapital u iznosu od 666.946.644 kn. Potrebni solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke.

Osnovni potrebni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi

1.012.391.413 kn što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 205.541.812 kn te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 806.849.601 kn.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 663.792.662 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 177.501.875 kn, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 203.297.681 kn i rizik koncentracije u iznosu od 532.292.244 kn. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu

od 54.196.749 kn, kamatnog rizika u iznosu od 7.638.831 kn i valutnog rizika u iznosu od 8.176.562 kn, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 319.311.281 kn. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 278.653.156 kn. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 248.842.611 kn i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 77.771.853 kn te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 47.961.307 kn. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 49.101.169 kn, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 10.173.458 kn, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 41.007.791 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 2.080.081 kn. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 20.844.426 kn.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2020. iznosi 166.736.661 kn i predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebni kapital je izračunat na razini od 156.717.693 kn.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja“. Potrebni podaci za izračun minimalnog solventnog kapitala su neto zaračunate premije, neto tehničke pričuve (najbolja procjena bez dodatka za rizik) po linijama poslovanja temeljem kojih se računa linearni minimalni potrebni kapital. Donji prag minimalnog kapitala predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala, dok gornji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala. Apsolutni prag minimalnog kapitala predstavlja zakonsku određenu granicu u iznosu 27.574 tisuća kuna. Izračun minimalnog potrebnog kapitala provodi se sukladno člancima 248. – 253. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Obzirom na poslovnu strategiju Društva u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog i minimalnog potrebnog kapitala za razdoblje 2021.-2023. godina.

Pozicija u 000 kn	31.12.2021.	31.12.2022.	31.12.2023.
Imovina	2.772.484	3.001.059	3.223.840
Tehničke pričuve i ostale obaveze	1.484.339	1.648.237	1.805.398
Imovina - obveze	1.288.145	1.352.822	1.418.443
Vlastita sredstva	1.288.145	1.352.822	1.418.443
Potrebni solventni kapital (SCR)	753.773	816.887	852.102
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	171%	166%	166%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	188.443	206.017	229.188
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	684%	657%	619%

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2021. 753.773 tisuće kn, u 2022. 816.887 tisuća kn, dok bi u 2023. iznosio 852.102 tisuće kn. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom bi trebao biti na razini od 188.443 tisuće kn u 2021., u 2022., 206.017 tisuća kn, dok bi isti u 2023. iznosio 229.188 tisuća kn.

Potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 6,3%, a vlastita sredstva rastu manje, odnosno u prosjeku 4,9%. Viši rast potrebnog solventnog kapitala u projiciranom razdoblju prije svega rezultat je rasta preuzetog rizika neživotnog osiguranja s obzirom na planirani rast na tržištu Republike Italije. U projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala pada kontinuirano kroz godine i to od 171% u 2021. do 166% u 2023. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na visokoj je razini u projiciranom razdoblju i to od 684% u 2021. do 619% u 2023. godini.

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

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

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

Društvo ne upotrebljava unutarnje modele.

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

Ne postoje neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom ni neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom.

E.6 Sve ostale informacije

E.6.1 Pregled promjena u izvještajnom razdoblju

Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2020. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2020. / 31.12.2019.				
	31/12/2019	31/12/2020	31.12.2020 - 31.12.2019	31.12.2020 / 31.12.2019
Omjer solventnosti	204,97%	190,52%	-14,45%	92,95%
Vlastita sredstva (Own funds)	1.083.130.016	1.270.683.164	187.553.148	117,32%
Potrebni solventni kapital (SCR)	528.426.682	666.946.644	138.519.962	126,21%
Operativni rizik (Operational risk)	21.827.172	26.336.023	4.508.852	120,66%
ADJ tax	-115.996.101	-166.238.981	-50.242.880	143,31%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	622.595.611	806.849.601	184.253.990	129,59%
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-172.694.955</i>	<i>-205.541.812</i>	<i>-32.846.856</i>	<i>119,02%</i>
<i>Osnovni potreni kapital bez diverzif.</i>	<i>795.290.566</i>	<i>1.012.391.413</i>	<i>217.100.847</i>	<i>127,30%</i>
Tržišni rizik (Market risk)	490.668.007	663.792.662	173.124.655	135,28%
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-204.098.065</i>	<i>-319.311.281</i>	<i>-115.213.216</i>	<i>156,45%</i>
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>694.766.072</i>	<i>983.103.943</i>	<i>288.337.871</i>	<i>141,50%</i>
Kamatni rizik (Interest rate risk)	18.756.605	7.638.831	-11.117.773	40,73%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	264.729.552	177.501.875	-87.227.676	67,05%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	183.952.005	203.297.681	19.345.676	110,52%
Rizik prinosa (Spread risk)	53.264.869	54.196.749	931.880	101,75%
Valutni rizik (Currency risk)	9.383.574	8.176.562	-1.207.011	87,14%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	164.679.468	532.292.244	367.612.776	323,23%
Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)	0	0		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	33.902.296	49.101.169	15.198.872	144,83%
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-1.845.839</i>	<i>-2.080.081</i>	<i>-234.242</i>	<i>112,69%</i>
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	<i>35.748.135</i>	<i>51.181.249</i>	<i>15.433.114</i>	<i>143,17%</i>
Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)	0	0		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	22.349.843	20.844.426	-1.505.416	93,26%
<i>Diverzifikacija</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	<i>22.349.843</i>	<i>20.844.426</i>	<i>-1.505.416</i>	<i>93,26%</i>
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0		
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	22.349.843	20.844.426	-1.505.416	93,26%
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0		
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	248.370.420	278.653.156	30.282.736	112,19%
<i>Diverzifikacija</i>	<i>-48.150.482</i>	<i>-47.961.307</i>	<i>189.175</i>	<i>99,61%</i>
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	<i>296.520.902</i>	<i>326.614.463</i>	<i>30.093.561</i>	<i>110,15%</i>
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	215.267.726	248.842.611	33.574.885	115,60%
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0		
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	81.253.176	77.771.853	-3.481.324	95,72%

Omjer solventnosti

Društvo na 31.12.2020. godine ima omjer solventnosti na razini 190,52%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2019. omjer solventnosti se smanjio za 14,45 p.p. Smanjenje omjera solventnosti je rezultat značajnog povećanja potrebnog solventnog kapitala zbog Rješenja HANFA-e o povezanosti što je rezultiralo značajnim povećanjem kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika, posebno kapitalnog zahtjeva rizika koncentracije.

Vlastita sredstva

Vlastita sredstva na 31.12.2020. iznose 1.270.683.164 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2019. veća za 187.553.148 kn. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 10.607.791 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 71.733.207 kn, te razlike od 105.212.150 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i IIL principima u 2020. odnosno 2019. godini.

Tržišni rizik

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2020. godini povećao u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2019. Povećanje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 173.124.655 kn, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.

Kamatni rizik bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 11.117.773 kn zbog značajnog smanjenja kamatonosne imovine u 2020. godini, konkretno potraživanja za dane zajmove.

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 87.227.676 kn odnosno 33% uglavnom zbog promjene u tretiranju ulaganja u vlasničke vrijednosne papire hrvatskih društava iz Rješenja kao dugoročnih vlasničkih ulaganja. Društvo je na 31.12.2020. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 547.002.644 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 22% dok je u prethodnoj godini bio primijenjen faktor trenutnog smanjenja od 39%+SA odnosno 49%+SA.

Rizik promjene cijene nekretnina bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2020. godini od 19.345.676 kn odnosno 10% zbog povećanja ulaganja u materijalnu imovinu i ulaganja u nekretnine. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti te na opremu.

Rizik prinosa bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2020. godini od 931.880 kn odnosno 2%. Razlog neznačajnog povećanja je povećanje ulaganja u dugoročne depozite u 2020. godini.

Valutni rizik bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2020. godini od 1.207.011 kn odnosno 13%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je bolja valutna usklađenost imovine i obveza. U 2019. godini imovina denominirana u EUR bila je za 37.534.295 kn veća od obveza denominiranim u EUR, dok je u 2020. godini razlika iznosila 32.706.250 kn.

Rizik koncentracije bilježi u 2020. godini značajno povećanje kapitalnog zahtjeva od 367.612.776 kn odnosno 323%. Povećanje kapitalnog zahtjeva rezultat je stupanja na snagu Rješenja HANFA-e od 15. prosinca 2017. zbog čega Društvo kod izračuna kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije tretira izloženosti prema društvima iz Rješenja kao jednu izloženost. Nadalje, zbog drukčije metode vrednovanja (prilagođena metoda udjela) ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja, vrijednost ulaganja odnosno ukupna izloženost kroz vlasničke vrijednosne papire se povećala. Društvo je prema društvima iz rješenja izloženo kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, ulaganja u dane zajmove, ulaganja u korporativne obveznice i ulaganja u depozite.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2020. godini od 15.198.872 kn odnosno 45% zbog povećanja kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 2 u iznosu od 15.237.183 kn uz istovremeno povećanje kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 1 u iznosu od 195.931 kn. Značajno povećanje izloženosti vrste 2 u 2020. godini u usporedbi s 2019. godinom rezultat je sklopljenih ugovora o ustupu tražbine umjesto ispunjenja s društvom Agram leasing d.o.o..

Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 28.777.320 kn odnosno 10,6% što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2020. godini.

GORAN JURIŠIĆ
predsjednik Uprave



NINO PAVIĆ
član Uprave



JERKO GRIZELJ
član Uprave



DANIJELA ŠABAN
članica Uprave



PREDLOŽCI ZA IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU



Predloži za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgođena porezna imovina	R0040	40.530.885
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	351.388.157
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.408.506.589
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	505.741.448
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	656.096.438
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	14.852.560
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	2.934.560
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	11.918.000
Obveznice	R0130	109.137.380
Državne obveznice	R0140	92.951.154
Korporativne obveznice	R0150	16.186.225
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	8.148.774
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	114.529.988
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	375.915.852
Kredit na temelju police	R0240	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	4.288.262
Ostali kredit i hipoteke	R0260	371.627.590
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	7.651.566
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	7.651.566
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	7.651.566
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	38.330.125
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	205.484.130
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	53.632.553
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	28.044.618
Ukupna imovina	R0500	2.509.484.476
Obveze	C0010	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	895.311.014
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	845.709.510
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	763.501.707
Dodatak za rizik	R0550	82.207.803
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	49.601.504
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	43.786.371
Dodatak za rizik	R0590	5.815.133
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	0
Dodatak za rizik	R0680	0
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgođene porezne obveze	R0780	122.832.898
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	57.696.295
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	42.014.882
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	44.331.870
Obveze prema reosiguranju	R0830	7.794.371
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	39.632.694
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	29.187.288
Ukupne obveze	R0900	1.238.801.312
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.270.683.164

S.17.01.02

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvata u proporcionalno reosiguranje											Prihvata u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno	Osiguranje od požara i ostala osiguranja	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih	Neproporcionaln o zdravstveno reosiguranje	Neproporcionaln o reosiguranje od nezgoda	Neproporcionaln o pomorsko, zrakoplovno i		Neproporcionaln o reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	393.650	33.860.702	0	236.872.225	55.801.780	-2.908.382	26.095.688	5.318.897	-1.018	22	1.656.784	1.109.054				358.199.401	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	393.650	33.860.702	0	236.872.225	55.801.780	-2.908.382	26.095.688	5.318.897	-1.018	22	1.656.784	1.109.054				358.199.401	
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	37.934	9.494.084	0	354.264.272	38.111.684	1.955.377	38.549.288	6.514.793	39.906	0	114.807	6.532				449.088.677	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	0	0	0	1.574.174	0	29.442	5.923.720	124.230	0	0	0	0				7.651.566	
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	37.934	9.494.084	0	352.690.097	38.111.684	1.925.935	32.625.569	6.390.563	39.906	0	114.807	6.532				441.437.111	
Ukupno najbolja procjena - bruto	R0260	431.584	43.354.787	0	591.136.496	93.913.464	-953.005	64.644.976	11.833.690	38.888	22	1.771.591	1.115.585				807.288.078	
Ukupno najbolja procjena - neto	R0270	431.584	43.354.787	0	589.562.322	93.913.464	-982.447	58.721.256	11.709.459	38.888	22	1.771.591	1.115.585				799.636.512	
Dodatak za rizik	R0280	48.797	5.766.336	0	55.373.927	12.097.828	1.864.685	6.360.795	3.563.761	79.243	4	1.165.389	1.702.170				88.022.936	
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve - ukupno																		
Tehničke pričuve - ukupno	R0320	480.381	49.121.123	0	646.510.424	106.011.292	911.680	71.005.772	15.397.450	118.131	26	2.936.980	2.817.755				895.311.014	
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane - ukupno	R0330	0	0	0	1.574.174	0	29.442	5.923.720	124.230	0	0	0	0				7.651.566	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika - ukupno	R0340	480.381	49.121.123	0	644.936.249	106.011.292	882.238	65.082.052	15.273.220	118.131	26	2.936.980	2.817.755				887.659.448	

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0010	Godina nastanka štete
---	-------	-----------------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											9.380.256
N-9	R0160	101.042.739	55.940.082	11.523.490	9.783.325	3.293.551	3.631.315	1.990.410	3.805.486	17.278.834	1.066.529	
N-8	R0170	93.351.067	44.462.702	5.237.670	4.343.318	2.937.947	5.588.908	2.510.727	1.120.509	1.086.779		
N-7	R0180	89.794.265	43.833.619	8.015.837	4.990.751	4.526.265	3.082.544	1.625.950	1.153.108			
N-6	R0190	86.195.042	44.887.408	6.903.485	5.152.591	2.547.432	2.001.941	977.705				
N-5	R0200	74.903.318	49.320.827	6.897.709	4.001.806	3.981.127	2.751.009					
N-4	R0210	85.161.159	55.412.925	7.543.648	5.083.852	1.667.642						
N-3	R0220	108.377.524	71.182.903	9.691.755	8.059.882							
N-2	R0230	124.474.504	83.683.056	11.660.799								
N-1	R0240	152.939.158	90.704.386									
N	R0250	160.832.385										

Ukupno

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	9.380.256	9.380.256
R0160	1.066.529	209.355.763
R0170	1.086.779	160.639.627
R0180	1.153.108	157.022.338
R0190	977.705	148.665.604
R0200	2.751.009	141.855.796
R0210	1.667.642	154.869.227
R0220	8.059.882	197.312.065
R0230	11.660.799	219.818.359
R0240	90.704.386	243.643.544
R0250	160.832.385	160.832.385
R0260	289.340.482	1.803.394.965

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											85.791.713
N-9	R0160						30.501.102	22.670.300	30.033.520	9.722.907	8.421.888	
N-8	R0170					21.261.446	15.102.184	13.339.672	8.833.040	8.911.310		
N-7	R0180				28.164.009	19.101.707	16.261.514	11.817.423	9.650.705			
N-6	R0190			32.886.177	21.275.972	17.962.405	12.557.792	10.069.273				
N-5	R0200		47.269.601	25.001.407	19.748.383	14.445.131	10.728.468					
N-4	R0210	109.596.663	43.785.741	29.538.923	21.537.215	13.361.832						
N-3	R0220	133.141.987	54.024.185	37.124.054	19.414.368							
N-2	R0230	134.586.310	65.233.493	37.647.361								
N-1	R0240	179.922.442	44.445.060									
N	R0250	188.209.757										

Ukupno

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	82.675.485
R0160	8.115.996
R0170	8.591.843
R0180	9.320.926
R0190	9.715.031
R0200	10.374.483
R0210	12.892.406
R0220	18.771.430
R0230	36.579.482
R0240	43.247.105
R0250	186.302.446
R0260	426.586.635

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 - oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 - ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	50.000.000	50.000.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	1.220.683.164	1.220.683.164			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	1.270.683.164	1.270.683.164			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.270.683.164	1.270.683.164			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.270.683.164	1.270.683.164			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.270.683.164	1.270.683.164			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.270.683.164	1.270.683.164			
Potrebni solventni kapital	R0580	666.946.644				
Minimalni potrebni kapital	R0600	166.736.661				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	1,91				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	7,62				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.270.683.164	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	50.000.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	1.220.683.164	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije - djelatnost životnog osiguranja	R0770		
Očekivana dobit uključena u buduće premije - djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	8.550.051	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	8.550.051	

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	663.792.662		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	49.101.169		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	20.844.426		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	278.653.156		
Diversifikacija	R0060	-205.541.812		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	806.849.601		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	26.336.023
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-166.238.981
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	666.946.644
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	666.946.644
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

ADRIATIC

ADRIATIC OSIGURANJE D. D.

**IZVJEŠĆE O
SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU
ZA 2020. GODINU**

www.adriatic-osiguranje.hr