

Adriatic osiguranje d.d.

# Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu



2,8

MILIJARDI KN

372,3

MILIJUNA €

1,223

MILIJARDI KN

162,4

MILIJUNA €

85,9

MILIJUNA KN

11,4

MILIJUNA €

955

ZAPOSLENIKA

## Sadržaj

Sažetak.....	2
A. Poslovanje i rezultati.....	4
A.1 Poslovanje .....	4
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	7
A.3 Rezultati ulaganja .....	10
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.....	13
A.5 Ostale informacije.....	13
B. Sustav upravljanja.....	14
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	14
B.2 Politika i praksa primitaka .....	17
B.3 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	17
B.4 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	18
B.5 Sustav unutarnje kontrole .....	21
B.6 Aktuarska funkcija.....	28
B.7 Funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja .....	29
B.8 Izdvajanje poslova .....	31
B.9 Sve ostale informacije .....	31
C. Profil rizičnosti .....	31
C.1 Kapital i solventnost.....	31
C.2 Preuzeti rizik.....	34
C.3 Tržišni rizik.....	34
C.4 Kreditni rizik – rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane .....	36
C.5 Rizik likvidnosti.....	37
C.6 Operativni rizik.....	38
C.7 Ostali značajni rizici.....	38
C.8 Ostale informacije.....	39
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.....	47
D.1 Imovina.....	47
D.2 Tehničke pričuve.....	49
D.3 Ostale obveze .....	52
D.4 Alternativne metode vrednovanja .....	53
D.5 Ostale informacije.....	54
E. Upravljanje kapitalom .....	54
E.1 Vlastita sredstva .....	54
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	56
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koje se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.....	57
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	57
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom.....	58
E.6 Sve ostale informacije .....	58

## Sažetak

Izvrješće 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 2021. godina donijela je određenu nestabilnost na tržištu neživotnih osiguranja uslijed druge godine trajanja pandemije COVID-19 no unatoč tome ostvaren je rast tržišta neživotnih osiguranja (2021: 12,68%, 2020: 4,67%). Pandemija je imala veći utjecaj na tržište životnih osiguranja koje je zabilježilo negativne trendove kretanja u 2020. godini, dok je u 2021. zabilježen rast od 9,44% (2021: 9,44%, 2020: -13,68%). Ukupno tržište osiguranja raslo je za 11,86%.

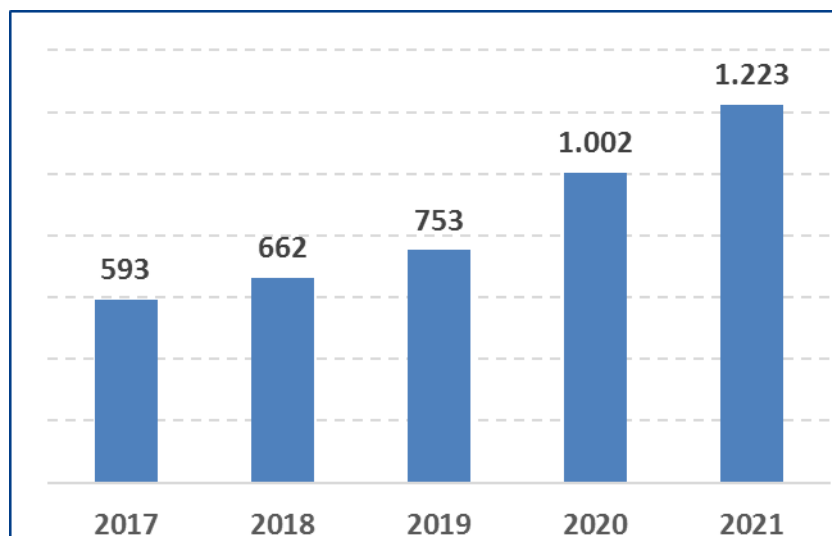
Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 72.677.911 kuna, te je u odnosu na isto razdoblje 2020. godine zabilježeno povećanje neto dobiti za 6,54%.

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

Zaračunata bruto premija Društva u 2021. godini bilježi povećanje za 22,08% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2021. godine zaključeno je 1.341.892 polica osiguranja od čega se 53,18% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2021. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 1.223.042.936 kuna, ostvarilo najbolji poslovni rezultat od svoga osnivanja te je zauzelo treće mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja. Ovogodišnji rezultat nastavak je pozitivnih trendova gdje se u zadnje četiri godine poslovanja Društva premija udvostručila, što je prikazano na grafu u nastavku.

Zaračunata bruto premija (mil kn)



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. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 50 mil. kuna. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2021. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 391.151.835 mil. kuna, što čini 31,98% 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 2021. godini došlo je do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva što je primijenjeno na izračunu na 31.12.2020. godine. 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. U 2021. godini nastavio se rast na talijanskom tržištu osiguranja što čini sve značajniji dio poslovanja Društva.

#### *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 45.700 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 na 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 31.12.2021. iznose 1.269.094 tisuće kuna. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.219.094 tisuće kuna. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 717.749 tisuća kuna. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2021. je na razini od 177%. Minimalni potrebni kapital iznosi 192.387 tisuća kuna dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 660%.



U 000 kn	2021	2020
<b>Vlastita sredstva</b>	1.269.094	1.270.683
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	717.749	666.947
<b>Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)</b>	176,82%	190,52%
<b>Minimalni potrebni kapital (MCR)</b>	192.387	166.737
<b>Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)</b>	660%	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 i povećanjem udjela na talijanskom tržištu osiguranja zbog čega su narasle BE tehničkih pričuva i rizik neživotnog osiguranja.

## 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 2021. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 4.645,55 kn, a što je 11,61 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2021. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 3.680,00 kn, a najviša 5.000,00 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 2021. godinu završilo s ostvarenim premijskim prihodom od 1.223 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](http://www.hanfa.hr)

### *A.1.3 Vanjska revizija*

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Trg J.F.Kennedyja 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 37 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 56,35% dionica.

Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2021. godine:

<b>Redni broj</b>	<b>Dioničar</b>	<b>% udio u temeljnom kapitalu</b>
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.	Martina Grbavac	2,96
7.	Radoslav Pavlović	2,75
8.	Intermod d.o.o.	2,72
9.	Zdenko Milas	2,70
10.	Husnija Kurtović	2,55

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 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

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 2021. godina donijela je određenu stabilnost na tržištu neživotnih ali i životnih osiguranja. Rast na tržištu neživotnih osiguranja iznosi 12,68%, dok na tržištu životnih osiguranja bilježimo rast od 9,44% te je ukupno tržište osiguranja raslo za 11,86%.

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. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju još dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 50 mil. kuna. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2021. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 391.151.835 mil. kuna, što čini 31,98% 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	17,54%
AGRAMNEKRETNINE 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%
AGRAM LEASING d.o.o HR	9,90%
AGRAM BANKA d.d. HR	19,98%
Specijalna bolnica Agram HR	10,00%
Strukturiranja 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 2021. 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 49,47%. 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 462,58 milijuna kuna dok je u relativnom iznosu povećana za 11,86%. Zaračunata bruto premija osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila je u 2021. godini zabilježila je rast od 13,94% u usporedbi s istim razdobljem 2020. godine.

Najznačajniju realizaciju bruto zaračunate premije Društvo je imalo u skupini osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (62,51% ukupne zaračunate bruto premije), dok se na drugom mjestu u ukupnom udjelu realizirane bruto premije nalazi osiguranje cestovnih vozila što čini (13,69% ukupne zaračunate bruto premije).



Šifra	Vrste osiguranja	Zaračunata bruto premija	Zaračunata bruto premija	% struktura	% struktura	Promjena	% Promjena
		2020	2021	2020	2021	2020/2021	2020/2021
01	Osiguranje od nezgode	82.581.906	83.377.087	8,24	6,82	795.180	100,96
02	Zdravstveno osiguranje	1.238.821	1.243.519	0,12	0,10	4.698	100,38
03	Osiguranje cestovnih vozila	149.655.495	167.378.180	14,94	13,69	17.722.685	111,84
04	Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,00	0	0	0,00
05	Osiguranje zračnih letjelica	3.168.194	1.007.568	0,32	0,08	-2.160.626	31,80
06	Osiguranje plovila	14.154.306	14.854.195	1,41	1,21	699.889	104,94
07	Osiguranje robe u prijevozu	2.594.947	2.920.958	0,26	0,24	326.010	112,56
08	Osiguranje od požara i elementarnih šteta	34.527.469	36.632.163	3,45	3,00	2.104.694	106,10
09	Ostala osiguranja imovine	67.068.620	67.423.010	6,69	5,51	354.390	100,53
10	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	571.382.346	764.557.467	57,03	62,51	193.175.122	133,81
11	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	503.785	625.305	0,05	0,05	121.520	124,12
12	Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	3.065.163	3.301.137	0,31	0,27	235.974	107,70
13	Ostala osiguranja od odgovornosti	38.035.526	39.573.334	3,80	3,24	1.537.808	104,04
14	Osiguranje kredita	180.000	469.252	0,02	0,04	289.252	0,00
15	Osiguranje jamstava	239.419	477.312	0,02	0,04	237.893	199,36
16	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	15.402.479	16.562.663	1,54	1,35	1.160.184	107,53
17	Osiguranje troškova pravne zaštite	100	100	0,00	0	0	0,00
18	Putno osiguranje	18.012.775	22.639.686	1,80	1,85	4.626.912	125,69
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 ili rentna osiguranja 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
<b>UKUPNO NEŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 01-18</b>		<b>1.001.811.351</b>	<b>1.223.042.936</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>221.231.585</b>	<b>122,08</b>
<b>UKUPNO ŽIVOTNA OSIGURANJA, VRSTE 19-25</b>							
<b>SVEUKUPNO (VRSTE 01-25)</b>		<b>1.001.811.351</b>	<b>1.223.042.936</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>221.231.585</b>	<b>122,08</b>

Društvo je u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 221.231.585 kn odnosno u relativnom iznosu za 22,08%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 193.175.122 kn,
- osiguranja cestovnih vozila za 17.722.685 kn,
- osiguranje od požara i elementarnih šteta 2.104.694 kn,
- putnih osiguranja za 4.626.912 kn.

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

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

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2021: 62,51%, 2020: 57,03%),
- osiguranje cestovnih vozila (2021: 13,69%, 2020: 14,94%),
- osiguranje od nezgode (2021: 6,82%, 2020: 8,24%).

U odnosu na 2020. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe pad i to u osiguranju od cestovnih vozila (-1,25 p.p.), osiguranje od nezgode (-1,42 p.p.) dok je s druge strane udio osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila ostvarilo rast za 5,48 p.p.

U strukturi ukupnih prihoda koji su u 2021. godini iznosili 1.194.381.575 kn udio zaračunate bruto premije čini 102,4%. Preostali udio prihoda čine financijski prihodi od plasmana zajmova, ulaganja u depozite, obveznice, nekretnine i ostale financijske instrumente.

Upravljujući 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 2021. godini iznosili su 1.121.703.664 kn. U okviru rashoda, najznačajniji udio čine troškovi za likvidirane štete i poslovni rashodi.

Pokazatelji uspješnosti poslovanja:

Pozicije	2020	2021	INDEX 21/20
Ukupna aktiva po zaposlenom	2.986.297	2.938.203	98,4
Zaračunata premija po zaposlenom	1.175.835	1.280.673	108,9
Neto dobit po zaposlenom	80.064	76.103	95,1
Neto dobit po dionici	545,72	581,42	106,5
Ukupna rentabilnost dionice	14,76%	12,52%	84,8

Sa zaračunatom premijom od 1.223.043 mlrd. kuna i tržišnim udjelom od 13,87%, Društvo danas drži treće mjesto na tržištu neživotnih osiguranja u RH u 2021. 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

2021. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	810	92.527	74.072	297.809	105.482	73.747	52.499	64.005	31.658	39.283	391.152	1.223.043
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	19	667	634	-980	-240	-200	-169	-408	237	59	0	-381
Bruto premije predane u reosiguranje	-8.723	-7.779	-2.902	-17.387	-4.199	-1.923	-1.692	-2.205	-945	-8.716	0	-56.472
<b>Neto zaračunane premije</b>	<b>-7.894</b>	<b>85.415</b>	<b>71.804</b>	<b>279.442</b>	<b>101.043</b>	<b>71.624</b>	<b>50.637</b>	<b>61.392</b>	<b>30.950</b>	<b>30.626</b>	<b>391.152</b>	<b>1.166.190</b>
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	111.887	2.282	910	7.295	2.148	1.632	1.108	1.236	469	428	6.527	135.923
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>103.993</b>	<b>87.696</b>	<b>72.714</b>	<b>286.737</b>	<b>103.191</b>	<b>73.256</b>	<b>51.745</b>	<b>62.628</b>	<b>31.418</b>	<b>31.054</b>	<b>397.679</b>	<b>1.302.113</b>
<b>Štete</b>	<b>-31.267</b>	<b>-28.507</b>	<b>-21.385</b>	<b>-101.816</b>	<b>-37.451</b>	<b>-21.409</b>	<b>-16.209</b>	<b>-14.854</b>	<b>-10.071</b>	<b>-8.578</b>	<b>-151.593</b>	<b>-443.140</b>
Troškovi pribave	-44.352	-11.343	-5.650	-30.788	-11.359	-8.678	-6.568	-5.322	-5.538	-4.498	-2.642	-136.738
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-80.302	-25.780	-25.363	-71.125	-39.557	-23.572	-19.843	-23.884	-11.941	-7.633	-61.941	-390.941
Troškovi ulaganja	-4.896	-120	-104	-373	-135	-124	-153	-32	-105	-321	-60	-6.423
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-160.817</b>	<b>-65.750</b>	<b>-52.502</b>	<b>-204.102</b>	<b>-88.502</b>	<b>-53.784</b>	<b>-42.774</b>	<b>-44.092</b>	<b>-27.655</b>	<b>-21.030</b>	<b>-216.235</b>	<b>-977.242</b>
<b>Neto dobit prije poreza i amortizacije</b>	<b>-56.823</b>	<b>21.946</b>	<b>20.212</b>	<b>82.635</b>	<b>14.690</b>	<b>19.472</b>	<b>8.972</b>	<b>18.536</b>	<b>3.763</b>	<b>10.024</b>	<b>181.444</b>	<b>324.870</b>
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
<b>Neto zaračunane premije</b>	<b>503</b>	<b>79.841</b>	<b>67.214</b>	<b>269.775</b>	<b>97.349</b>	<b>64.144</b>	<b>49.286</b>	<b>59.179</b>	<b>31.340</b>	<b>29.565</b>	<b>201.263</b>	<b>949.459</b>
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
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>68.437</b>	<b>82.126</b>	<b>68.272</b>	<b>279.225</b>	<b>98.692</b>	<b>65.168</b>	<b>50.331</b>	<b>60.110</b>	<b>32.001</b>	<b>30.122</b>	<b>11.367</b>	<b>1.037.347</b>
<b>Štete</b>	<b>-33.437</b>	<b>-28.621</b>	<b>-15.491</b>	<b>-105.097</b>	<b>-30.974</b>	<b>-20.613</b>	<b>-17.840</b>	<b>-16.391</b>	<b>-6.000</b>	<b>-10.520</b>	<b>-17.085</b>	<b>-302.069</b>
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 ulaganja	-9.004	-118	-133	-391	-144	-56	-147	-46	-129	-154	-185	-10.507
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-124.521</b>	<b>-63.341</b>	<b>-45.225</b>	<b>-199.517</b>	<b>-79.314</b>	<b>-49.137</b>	<b>-40.275</b>	<b>-43.254</b>	<b>-22.648</b>	<b>-21.966</b>	<b>-62.299</b>	<b>-751.497</b>
<b>Neto dobit prije poreza i amortizacije</b>	<b>-56.084</b>	<b>18.785</b>	<b>23.047</b>	<b>79.708</b>	<b>19.378</b>	<b>16.031</b>	<b>10.056</b>	<b>16.856</b>	<b>9.353</b>	<b>8.156</b>	<b>140.564</b>	<b>285.850</b>

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, umanjeње vrijednosti goodwilla, te rezerviranja za sudske sporove, trošak amortizacije, promjene vrijednosti nekretnina.

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 324,8 mil. kn što je više za 113,64 % u odnosu na prethodno razdoblje.

### A.3 Rezultati ulaganja

REZULTATI ULAGANJA U 2021 (prihodi i troškovi)									
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO	Prosječna vrijednost imovine u 2020	Prinos %
Državne obveznice		2.225.532		12.190	2.237.723	-2.020.983	216.740	89.531.163	0,2%
Korporativne obveznice		1.016.320		2.486	1.018.806	-22.419	996.388	29.910.995	3,3%
Dionice i poslovni udjeli	9.110.048			33.805	9.143.852	-1.834.936	7.308.916	679.138.139	1,1%
Investicijski fondovi					0	46.614	46.614	9.172.081	0,5%
Depoziti kod kreditnih institucija		661.086			661.086		661.086	132.967.504	0,5%
Zajmovi		13.846.992			13.846.992		13.846.992	391.376.971	3,5%
Nekretnine			20.203.426	498.331	20.701.757	-2.715.967	17.985.790	897.248.719	2,0%
<b>UKUPNO:</b>	<b>9.110.048</b>	<b>17.749.931</b>	<b>20.203.426</b>	<b>546.812</b>	<b>47.610.217</b>	<b>-6.547.691</b>	<b>41.062.526</b>	<b>2.229.345.573</b>	<b>1,8%</b>

Društvo je na koncu 2021. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 41.062.526 kn što predstavlja pad od 75% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći učinak na pad rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su nerealizirani gubici od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire. Značajno povećanje nerealiziranih prihoda iz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u 2020. godini proizlazi iz promjene metode vrednovanja za potrebe Solventnost II bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja od 15. prosinca 2017. U 2020. i 2021. godini Društvo je ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja vrednovalo sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 pa je izostao efekt povećanja koji se dogodio u 2020. godini u usporedbi s 2019. godinom. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2021. godinu 47.610.217 kn čine realizirani prihodi i troškovi od ulaganja, dok -6.547.691 kn se odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2021. godini 43,5% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u nekretnine, 29,1 % prinosa je ostvareno kroz ulaganja u zajmove, 19,1% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli) i 6,8% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2021. godini ostvarilo na razini od 1,8%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 3,5% ostvarilo na ulaganjima zajmove, zatim prinos od 3,3% na ulaganjima u korporativne obveznice i prinos od 2,0% na ulaganjima u nekretnine. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u državne obveznice gdje je u 2021. godini ostvaren prinos od 0,2% a slijedi ga prinos iz ulaganja u depozite od 0,5%.

U 2021. godini Društvo nije imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove.

Na dan 31.12.2021. godine kao ni tijekom 2021. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

## Usporedba rezultata ulaganja 2020. – 2021.

Usporedba rezultata ulaganja 2020. i 2021. godine dana je tabličnom pregledu u nastavku.

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
<b>UKUPNO:</b>	<b>5.224.048</b>	<b>23.386.106</b>	<b>18.350.245</b>	<b>1.517.344</b>	<b>48.477.744</b>	<b>115.949.235</b>	<b>164.426.978</b>
REZULTATI ULAGANJA U 2021 (prihodi i troškovi)							
Državne obveznice		2.225.532		12.190	2.237.723	-2.020.983	216.740
Korporativne obveznice		1.016.320		2.486	1.018.806	-22.419	996.388
Dionice i poslovni udjeli	9.110.048			33.805	9.143.852	-1.834.936	7.308.916
Investicijski fondovi					0	46.614	46.614
Depoziti kod kreditnih institucija		661.086			661.086		661.086
Zajmovi		13.846.992			13.846.992		13.846.992
Nekretnine			20.203.426	498.331	20.701.757	-2.715.967	17.985.790
<b>UKUPNO:</b>	<b>9.110.048</b>	<b>17.749.931</b>	<b>20.203.426</b>	<b>546.812</b>	<b>47.610.217</b>	<b>-6.547.691</b>	<b>41.062.526</b>
RAZLIKA 2021 - 2020							
Državne obveznice		-166.095		39.285	-126.810	-722.353	-849.163
Korporativne obveznice		-565.945		-816.912	-1.382.858	298.012	-1.084.845
Dionice i poslovni udjeli	3.885.999				3.885.999	-109.541.667	-105.655.668
Investicijski fondovi				0	0	-147.120	-147.120
Depoziti kod kreditnih institucija		-206			-206		-206
Zajmovi		-4.903.928		0	-4.903.928		-4.903.928
Nekretnine			1.853.181	-224.450	1.628.731	-12.383.798	-10.755.067
<b>UKUPNO:</b>	<b>3.885.999</b>	<b>-5.636.175</b>	<b>1.853.181</b>	<b>-1.002.077</b>	<b>-899.072</b>	<b>-122.496.926</b>	<b>-123.395.997</b>

Društvo je u 2021. godini ostvarilo za 123.395.997 kn lošiji rezultat iz ulaganja u usporedbi s rezultatom iz 2020. godine. Razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2021. godini manji za 122.496.926 kn i odnosi se na izostanak efekta povećanja fer vrijednosti ulaganja u dionice koji se zbio u 2020. godini zbog promjene metodologije vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire po prilagođenoj metodi udjela. Prihodi od dividendi u 2021. godini veći su za 3.885.999 kn u usporedbi s 2020. godinom. Kamatni prihodi koji proizlaze iz ulaganja u državne obveznice, korporativne obveznice, depozite i zajmove manji su za ukupno 5.636.175 kn zbog smanjenja kamatnih stopa. Prihodi od najмова veći su za 1.853.181 kn zbog ulaganja u nekretnine koji ne služe društvu za provođenje djelatnosti. U 2021. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 546.812 kn od prodaje ulaganja što je za 1.002.077 kn manje nego u 2020. godini. Ukupno realizirani dobitci bili su na razini od 47.610.217 kn u 2021. godini što je za 899.072 kn manje nego u 2020. godini.

## Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu - Revalorizacijske rezerve

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2021. godini.

Kategorija imovine	31.12.2020	31.12.2021	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	277.932.829	278.580.108	647.279	-81.516	-3.723.815	5.474.874	-1.022.265
Fin. imovina raspoloživa za prodaju	142.611.495	135.882.590	-6.728.905	9.071	0	7.972.311	-14.710.287
<i>Dionice</i>	<i>137.499.674</i>	<i>131.814.275</i>	<i>-5.685.399</i>	<i>15.746</i>		<i>6.814.565</i>	<i>-12.515.711</i>
<i>Investicijski fondovi</i>	<i>230.083</i>	<i>268.306</i>	<i>38.223</i>			<i>288.516</i>	<i>-250.292</i>
<i>Obveznice</i>	<i>4.881.738</i>	<i>3.800.009</i>	<i>-1.081.728</i>	<i>-6.676</i>		<i>869.230</i>	<i>-1.944.283</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>420.544.323</b>	<b>414.462.698</b>	<b>-6.081.626</b>	<b>-72.445</b>	<b>-3.723.815</b>	<b>13.447.185</b>	<b>-15.732.552</b>

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2021 godini smanjila se za 6.081.626 kn u usporedbi s 2020. godinom. Revalorizacijska rezerva zemljišta i građevinskih objekata veća je za 647.279 kn dok se revalorizacijska rezerva financijske imovine smanjila za 6.728.905 kn.

Povećanje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata rezultat je ukidanja revalorizacijske rezerve za prodanu imovinu u iznosu od 81.516 kn, prijenos amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od 3.723.815 kn, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 4.449.609 kn.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine smanjila se za ukupno 6.728.905 kn što prvenstveno proizlazi iz smanjenja revalorizacijske rezerve na dionicama i obveznicama. Ukupno smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2021. godini iznosi 14.710.287 kn, a povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 7.972.311 kn.

### A.3.1 Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

Kako je već navedeno, u 2021. godini prihod od zaračunate bruto premije osiguranja ostvaren je u iznosu od 1.223.042.936 kn, što je rast za 22,80% u odnosu na 2020. 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 1.061.168.304 kn i veće su za 28,92% nego u 2020. godini. Ostvareni ukupni ostali prihodi u 2021. godini iznose 1.194.381.575 kn i veći su za 32,09% nego u 2020. godini.

Opis pozicije	Razdoblje	
	2020	2021
<b>Zarađene premije (prihodovane)</b>	823.119.140	1.061.168.304
Zaračunate bruto premije	1.001.811.351	1.223.042.936
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijed. premije	-4.752.199	-380.969
Premije predane u reosiguranje (-)	-47.599.827	-56.472.021
Promjena bruto pričuva za prijenosne premije (+/-)	-138.404.882	-108.341.887
Promjena pričuva za prijenosne pr., udio reos. (+/-)	12.064.697	3.320.246
<b>Prihodi od provizija i naknada</b>	3.141.129	2.682.938
<b>Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja</b>	6.972.871	24.388.471
<b>Ostali prihodi</b>	3.382.716	8.466.628
<b>Izdaci za osigurane slučajeve, neto</b>	-341.382.463	-557.241.249
Likvidirane štete	-297.960.006	-458.701.320
Bruto iznos (-)	-308.594.799	-465.675.556
Udio reosiguratelja(+)	10.634.793	6.974.236
Promjena pričuva šteta (+/-)	-43.422.457	-98.539.930
Bruto iznos (-)	-41.857.001	-119.193.546
Udio reosiguratelja (+)	-1.565.456	20.653.617
<b>Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja</b>		
Promjena ostalih tehničkih pričuva, neto od reosiguranja (+/-)		
Bruto iznos (-)		
<b>Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti), neto od reosiguranja</b>	9.893	-120.405
Ovisni o rezultatu (bonusi)		-120.405
Neovisno o rezultatu (popusti)	9.893	
<b>Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto</b>	-388.683.977	-448.081.693
<b>Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja</b>	-43.821.616	-50.864.084
<b>Ostali troškovi, uključujući vrijednosna usklađenja</b>	-2.328.381	-2.113.279
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>836.615.857</b>	<b>1.096.706.341</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>-776.206.544</b>	<b>-1.058.420.711</b>

Na koncu 2021. godine trošak likvidiranih šteta iznosio je 557.241.249 kn, što je za 215,85 mil. kn ili 63,23% više nego u istom razdoblju prethodne godine. Prosječna vrijednost likvidirane štete u 2021. godini iznosi 11.773 kn, dok je u istom razdoblju 2020. godine iznosila 9.287 kn što predstavlja povećanje prosječne vrijednosti isplaćene štete za 26,76%. Promjene na pričuvama za štete su se povećale za 55.117.472,67 kuna



u odnosu na 2020. 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 2020. godinu za 59,4 mil. kn, odnosno za 15,28%. Ostvareni ukupni troškovi u 2021. godini iznose 1.058.420.711 kn i veći su za 36,36% nego u 2020. godini.

Društvo je na koncu 2021. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa ostalih prihoda i troškova koji iznosi 38.285.630 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 2021. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 69 djelatnika.

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.																		
PRIKAZ KRETANJA BROJA ZAPOSLENIKA PO SEKTORIMA																		
31.12.2021. c/a 31.12.2020. (po sektorima)																		
Šifra	SVEGA			SEKTOR														
				PRODAJA			ŠTETE			FINANCJE			INFORMATIKA			ZAJ. SLUŽBE		
	20	21	21-20	20	21	21-20	20	21	21-20	20	21	21-20	20	21	21-20			
ADRIATIC	886	955	69	659	701	42	98	116	18	36	40	4	25	27	2	68	71	3
UKUPNO	886	955	69	659	701	42	98	116	18	36	40	4	25	27	2	68	71	3

Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na 31.12.2021. godine

ADRIATIC OSIGURANJE d.d.										
PRIKAZ BROJA ZAPOSLENIKA PO STRUČNOJ SPREMI										
Prosinač, 2021. (po podružnicama)										
Šifra	Podružnica	Uk.	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
80	Split	97	0	33	18	0	46	0	0	0
81	Šibenik	95	2	28	13	1	49	1	0	1
82	Zagreb	215	1	62	41	1	107	0	2	1
83	Osijek	100	3	28	13	0	53	1	1	1
84	Rijeka	81	3	16	11	1	49	0	1	0
85	Koprivnica	75	1	9	9	0	54	0	2	0
86	Pula	78	1	10	11	0	52	1	2	1
87	Sisak	34	0	4	1	1	26	1	1	0
88	Dubrovnik	36	0	9	5	0	22	0	0	0
89	Direkcija	71	1	40	15	0	15	0	0	0
92	Trst	73	1	3	1	0	65	1	0	2
UKUPNO		955	13	242	138	4	538	5	9	6

## B. Sustav upravljanja

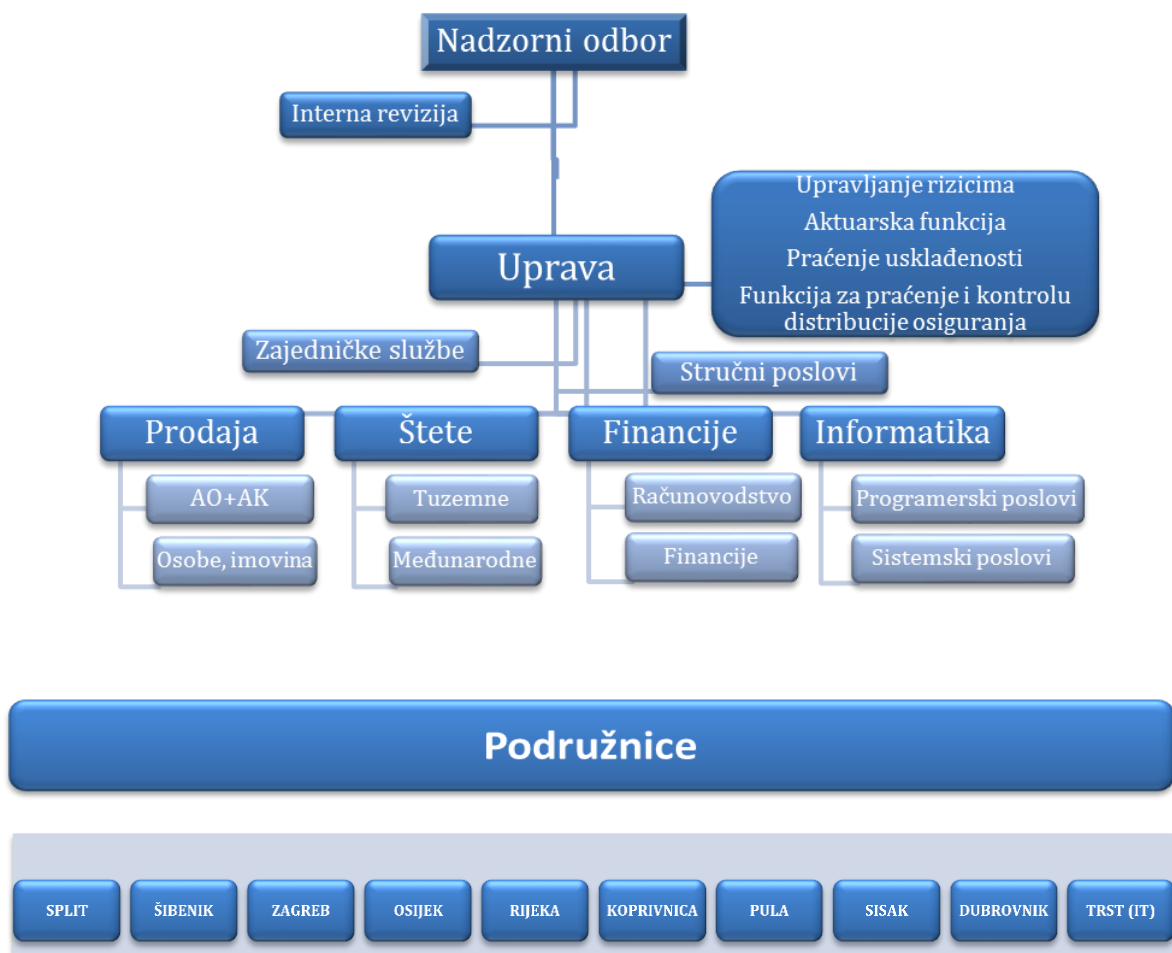
### B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

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.

Prikaz organizacijske strukture Društva



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, 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 do 31. prosinca 2021. 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 do 31. ožujka 2022. 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 2021. 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 2021. 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 svi 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 sa sagledati kroz tri razine:

- Prvu razinu čini definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju provedbu su 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, praćenje 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 djelotvornosti 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 osigurateljnoj 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 definiran 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 2021. 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 unaprijeđujući 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, finansijsko-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 2021. godinu, o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje.

Tijekom 2021. 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 sljedeće:

Na poslovanje Društva tijekom 2021. godine, nastavio se utjecaj globalne pandemije uzrokovana širenjem bolesti COVID-19 kroz cijelu godinu. Društvo je pratilo objavljivanje Odluka stožera i radilo na usklađivanju poslovanja u cilju zaštite zdravlja djelatnika i korisnika usluga.

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

Tijekom 2021. u Narodnim novinama su objavljeni i sljedeći pravilnici bitni za usklađeno poslovanje Društva, a propisani od nadzornog tijela Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA):

Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar	NN 9/2021
Pravilnik o minimalnom sadržaju plana oporavka društva za osiguranje i društva za reosiguranje	NN 66/2021
Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar	NN 83/2021
Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o statističkim standardima osiguranja	NN 118/2021
Pravilnik o izvještavanju Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga o pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba upućenim društvima za osiguranje	NN 144/2021
Pravilnik o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga za 2022. godinu	NN 144/2021
Pravilnik o izmjenama pravilnika o izvještavanju o značajnim promjenama i izvještavanju na zahtjev Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga	NN 144/2021



Od naprijed navedenih pravilnika, najveću promjenu u samom poslovanju Društva donosi Pravilnik o izvještavanju HANFE o pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba (NN 144/2021). Navedenim Pravilnikom je uvedeno polugodišnje izvještavanje, izvještavanje i o prigovorima, proširen izbornik razloga pritužbi i prigovora i zatražena retroaktivna primjena Pravilnika i na pritužbe i prigovore zaprimljene u 2021, o čemu se izvješće mora dostaviti do kraja ožujka 2022. Primjedbe i prijedloge Društva koji su dostavljeni prema HUU u fazi javnog savjetovanja o predloženom nacrtu Pravilnika, nisu prihvaćeni, niti je Društvo o tome dobilo povratnu informaciju. Društvo je uputilo primjedbe i prijedloge vezane uz jasnije određivanje razlike između pritužbi i prigovora, retroaktivnu primjenu na zaprimljene predmete u 2021-godini te polugodišnje izvještavanje. Društvo nije dobilo odgovor niti su primjedbe usvojene, pa se moralo pristupiti operativnoj i IT prilagodbi u registru pritužbi i u modulima obrade odštetnih zahtjeva. Pripremljena je i edukacija djelatnika Sektora šteta o načinu unosa podataka u registar pritužbi. Zbog ove promjene će se u izvješćima kroz naredne godine prikazivati veći broj predmeta prigovora koji do sada nisu bili evidentirani, niti se o njima izvještavalo, jer za to nije postojala obveza.

Ostali navedeni Pravilnici ne utječu na poslovanje Društva, jer nisu zahtijevali velike preinake u poslovanju i informatičkom sustavu, te su jednostavno pravovremeno implementirani u već postojeće procese.

HANFA je objavljivala i smjernice koje bi Društva na tržištu pripremala za nove zakonodavne izmjene koje bi se trebala dogoditi u 2021 ili u narednom periodu, a koja zahtijevaju dodatno tumačenje i/ili višemjesečnu prilagodbu u svim segmentima poslovanja Društva.

U ožujku 2021 su objavljene Smjernice za nefinancijsko izvještavanje poduzeća prema okolišnim (eng. Environmental), društvenim (eng. Social) i upravljačkim (eng. Governmental) ciljevima (kratica ESG).

U priloženoj prezentaciji se naglašava kako ESG izvještavanje donosi:

- uspostavljanje poslovnih odnosa s dobavljačima i poslovnim partnerima (isključiva suradnja s partnerima koji pozitivno utječu na ciljeve održivog razvoja)
- otvaranje prema novim poslovnim prilikama
- olakšavanje razvoja poslovne strategije izdavatelja za ostvarivanje ciljeva održivog razvoja
- veća otvorenost prema ulaganjima i konkurentnost na tržištu
- pozicioniranje na tržištu: stjecanje ESG rejtinga

Način i sadržaj nefinancijskog izvještavanja za poduzeća će posebno uređivati tzv. NFRD (*non-financial reporting directive*) Direktiva koja se još na razini EU-a dorađuje kako bi bila usklađena s SFDR-om i Uredbom o taksonomiji. U tom međurazdoblju, Hanfine Smjernice će dati podršku poduzećima da se pripreme za nefinancijsko izvještavanje prema novim standardima kako bi spremno dočekali potpunu primjenu usklađene NFRD Direktive koja se očekuje sljedeće godine (2022 godine).

Sukladno navedenom, preporučuje se prilikom izrade Nefinancijskog izvješća Društva posebno obraditi i istaknuti podatke koji se odnose na:

OKOLIŠNI (E) FAKTORI: klimatske promjene; Emisije CO<sub>2</sub>; Energetska učinkovitost, Zagađenje vode i zraka; Upravljanje otpadom; Krčenje šuma; Bioraznolikost

DRUŠTVENI (S) FAKTORI: Uvjeti rada; Zadovoljstvo kupaca; Uključivost; Odnosi s zajednicom; Zaštita podataka i privatnosti; Ljudska prava; Raznolikost

UPRAVLJAČKI (G) FAKTORI: Sastav Uprave; Struktura odbora; Mito i korupcija; Izvršne naknade; Lobiranje; Utjecaj politike; Zaštita interesa dioničara.

### **Obavezno osiguranje od odgovornosti bespilotnih letjelica (tzv. dronova)**

Zakonom o obveznim osiguranjima u prometu (na snazi od 30.12.2014) definira i osiguranje zračnog prijevoznika, odnosno operatera zrakoplova. U taj vid obveznog osiguranja pripada i obvezno osiguranje od odgovornosti bespilotnih letjelica, ali definicije i pojmovi nisu precizirali tko je obavezan ugovoriti taj vid osiguranja. Provedbenom uredbom EU 2019/947 od 24.05.2019. su definirana pravila i postupci za rad

bespilotnih letjelica, a puna primjena u Republici Hrvatskoj je krenula od 31.12.2020., odnosno od 01.07.2021., kada se primjenjuje Članak 15. – Definiranje radnih uvjeta za zemljopisna područja za sustav bespilotnih zrakoplova (UAS). Za provedbu Uredbe EU 2019/947 u RH je zadužena Hrvatska agencija za civilno zrakoplovstvo koja je organizirala edukacije i radionice za pilote dronova, te na linku: CCAA - Letačke operacije sustavima bespilotnih zrakoplova objavila niz edukativnih materijala i uputa o postupanju, kao i Sažeti prikaz za lakše razumijevanje zahtjeva iz Europskih propisa, te je posebno istaknut dio vezan za potrebno osiguranje: „Informacija o obveznom osiguranju u skladu s Uredbom 785/2004“, koja glasi: Obveza osiguranja proizlazi iz Uredbe 785/2004 o zahtjevima za zračne prijevoznike i operatore zrakoplova u vezi s osiguranjem. Predmetna Uredba ne se primjenjuje na modele zrakoplova sa najvećom dopuštenom masom pri polijetanju manjom od 20 kg, stoga ne postoji obveza osiguranja za takve zrakoplove, no bitno je razlikovati u koju svrhu se dron koristi: za rekreaciju i sport (model) ili letačku operaciju. Dakle, obveza osiguranja od odgovornosti ne postoji za bespilotne zrakoplove sa manje od 20 kg ako su namijenjeni za rekreaciju i sport (modeli). No, ukoliko je riječ o izvođenju letačkih operacija, komercijalnih (za određenu naknadu) ili nekomercijalnih (snimanje za privatne potrebe), obveza osiguranja postoji bez obzira na najveću dopuštenu masu pri polijetanju i to na svotu od 750.000 SDR-a (osiguranje odgovornosti u odnosu na treće osobe) sukladno Uredbi.“

U izvješću ističem ovaj primjer kao primjer dobre provedbe uredbe EU, koja je utjecala i na znatno povećanje premije osiguranja u Društvu, što je vidljivo iz slijedećih podataka:

Period ugovaranja police	Broj polica	Ukupna premija (kn)
2020	95	82.446,80
2021	653	445.801,32

Po navedenim policama do sada nismo imali prijavljenih štetnih događaja.

Preporučuje se praćenje visina premija osiguranja polica obveznog osiguranja od odgovornosti bespilotnih letjelica, kao i kasko osiguranje istih kroz 2022 godinu na tržištu Republike Hrvatske.

Ovaj proizvod osiguranja i u 2022 godini pokazuje tendenciju povećanja kroz veći broj polica, Podržavam i prijedlog Sektora prodaje za uvođenjem informatičke preinake na našem web portalu ([www.adriatic-osiguranje.hr/izracun-premije/](http://www.adriatic-osiguranje.hr/izracun-premije/)) kako bi se omogućilo osiguranicima samostalno ugovaranje polica osiguranja. Parametri su jasno definirani, pojedinačne police su manje prosječne vrijednosti, ali bi znatno bi rasteretili djelatnike koji rade na direktnom ugovaranju polica. Preporuka je upoznati i ostale kolege iz Sektora prodaje o ovom proizvodu osiguranja.

### Nacionalni plan zamjene hrvatske kune eurom

U prosincu 2020. godine Vlada RH je donijela Nacionalni plan zamjene hrvatske kune eurom. U dokumentu je navedeno kako je Republika Hrvatska ispunila preuvjete koji omogućuju uvođenje eura već 1. siječnja 2023. U navedenom dokumentu je kroz 7 poglavlja opisano što se sve treba odraditi kroz 2021 i 2022 godinu, a za Društvo su bitna poglavlja (4.3; 4.5 i 5.) ispod navedena, na kojem dajem i svoje osvrte:

#### 4.3. Banke i nebankovne financijske institucije

...“ Osim banaka, obvezu dvojnog iskazivanja vrijednosti imat će institucije za elektronički novac, institucije za platni promet, osiguravajuća društva, mirovinski i investicijski fondovi te leasing i faktoring društva. Usklađivanje banaka i nebankovnih financijskih institucija s pravilima o dvojnog iskazivanju cijena iziskivat će softverske prilagodbe te ažuriranje cjenika u fizičkom i elektroničkom obliku. Iako će se pravilo o dvojnog iskazivanju cijena primjenjivati godinu dana nakon uvođenja eura, od dana uvođenja eura sve bezgotovinske transakcije izvršavat će se isključivo u eurima, a nakon isteka razdoblja dvojnog optjecaja i sve gotovinske transakcije“

#### 4.5 Sektor poduzeća

... „poduzeća bit će dužna prilagoditi se obvezi dvojnog iskazivanja cijena, koja će se početi primjenjivati 30 dana nakon odluke Vijeća EU-a o uvođenju eura, a bit će na snazi sve do 12 mjeseci nakon dana uvođenja eura. Obveza dvojnog iskazivanja cijena relativno će snažnije opteretiti trgovce nego ostala poduzeća jer je broj različitih proizvoda kojima oni posluju veći nego kod drugih poduzeća, što podrazumijeva i veću potrebu za preračunavanjem cijena. Osim na cjenicima u poduzećima, cijene će trebati biti iskazane u objema valutama na cjenicima i promotivnim materijalima koje poduzeća objavljuju na internetskim stranicama i u drugim medijima. Nadalje, blagajne poduzeća morat će biti prilagođene za dvojno iskazivanje cijena kako bi na računima cijene pojedinih proizvoda, ali i ukupan iznos računa mogli biti iskazani u objema valutama. S druge strane, POS uređaje koji se nalaze na blagajnama trgovina u ovoj fazi neće biti nužno prilagođavati jer će obveza dvojnog iskazivanja cijena biti zadovoljena na glavnom računu. Banke će POS uređaje ažurirati malo kasnije, neposredno prije uvođenja eura, tako da počevši od dana uvođenja eura izvršavaju platne transakcije isključivo u eurima“...

*Osvrt na poglavlje 4.3. i 4.5 : Društvo je izradilo simulaciju izračuna financijskog troška same provedbe obveza koji obuhvaćaju operativne troškove, konzultantske usluge, troškove povećanja plaća i slično, ali bi preporuka bila da se pripremi projektni zadatak kojim bi se definirali svi koraci u postupanju, djelatnici-predstavnici iz svih sektora Društva, vremenski slijed kao i odgovornosti za pravovremenu provedbu, te ujedno definirati način i rokove izvještavanja Uprave o izvršenju projektnog zadatka. Pri Hrvatskom uredu za osiguranje je osnovana Radna grupe za uvođenje Eura i čije izvještaje će Društvo redovito primati preko svog predstavnika.*

*Obzirom da se radi o velikom projektu koji se tiče usklađenosti poslovanja Društva s odredbama zakona, molim da me se uključi u rad same grupe.*

#### 5. Zaštita potrošača

... . Pri preračunavanju cijena fiksni tečaj konverzije treba se rabiti u punom bročanom iznosu. Preračunavanje cijena primjenom skraćene verzije fiksnog tečaja konverzije, primjerice tečaja zaokruženog na dvije decimalne znamenke, neće biti dopušteno. Tek nakon što se cijene i drugi novčani iskazi vrijednosti preračunaju iz kuna u eure prema fiksnom tečaju konverzije, zaokružuju se na najbliži cent, dakle na dvije decimalne znamenke....

... Poduzeća koja će pokušati zlorabiti proces uvođenja eura da bi povećala cijene na štetu potrošača snosit će posljedice na način da će se njihova imena moći naći na popisima prijavljenih za lošu poslovnu praksu (tzv. "crne liste") koji će se objavljivati na službenoj web-stranici uvođenja eura ([www.euro.hr](http://www.euro.hr)) i putem drugih kanala informiranja. Naime, osim vodeće uloge nadležnih tijela (Državnog inspektorata i drugih nadzornih tijela) u kontroli provođenja obveze dvojnog iskazivanja cijena i ispravnog preračunavanja, važnu će ulogu imati i potrošači. Građani će moći svoje pritužbe na trgovce i pružatelje usluga za koje smatraju da su neopravdano povećali ili neispravno preračunali cijene prijaviti nadležnim tijelima. Nadležno tijelo će, nakon što utvrdi osnovanost pojedine pritužbe, prema trgovcu odnosno pružatelju usluga na kojega se pritužba odnosi postupati u skladu s ovlastima iz zakona o euru kao i ovlastima danima drugim posebnim propisima te će njegovo ime staviti na "crnu listu". Postojanje takvih popisa poduzetnike će dodatno potaknuti na etično ponašanje u postupku konverzije. Građani će biti pozvani aktivno se uključiti u prikupljanje informacija o neopravdanom povećanju i neispravnom preračunavanju cijena, te će o načinima kako mogu poslati svoje pritužbe biti informirani putem središnje internetske stranice [www.euro.hr](http://www.euro.hr) i drugih kanala informiranja.

*Osvrt na poglavlje 5: Društvo treba posebnu pozornost usmjeriti na etično ponašanje u postupku konverzije. Velika medijska pozornost se pridaje zaštiti potrošača u ovom procesu uvođenja eura i treba reagirati pravovremeno na percepciju javnosti i/ili ponašanje konkurencije kako se ne bi našli na popisima prijavljenih za lošu poslovnu praksu.*

Zakon o euru će biti upućen na drugo čitanje u Hrvatski sabor 22.04.2022. godine, a Vijeće EU će definirati tečaj konverzije i ta se odluka očekuje u srpnju 2022. godine, tako da je mogući datum početka dvojnog iskazivanja cijena 05.09.2022.

### Proces rješavanja pritužbi i prigovora u 2021. godini

Sukladno internom 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 osobu za davanje odgovora na pritužbe i prigovore zainteresiranih osoba.

Iz poslovanja Društva na području Republike Hrvatske:

Zaprimljeno je i obrađeno 18 pritužbi (razvrstavanje po razlogu)

Razlog pritužbi	Broj
Prodaja, distribucija	
<i>Od čega: Obračanja vezana za predugovorno informiranje</i>	
<i>Od čega: Obračanja vezana za rad distributera/prodajnog osoblja</i>	3
<i>Od čega: Obračanja vezana uz prodaju neprimjerenog proizvoda</i>	
<i>Od čega: Ostala obraćanja vezana za prodaju i distribuciju</i>	
Pokrića i isključenja iz ugovora o osiguranju	
Provizije, naknade, troškovi	1
Premija	6
Admin./upravljanje poslovnim procesima	2
Komunikacija	5
Raskid ugovora	
Upravljanje odštetnim zahtjevima – ostala obraćanja vezana za upravljanje odštetnim zahtjevima	1
Ostalo	
UKUPNO	18

Broj prigovora definiran u postotku (razvrstavanje po razlogu)

Razlog prigovora	Udio (%)
Upravljanje odštetnim zahtjevima	100
<i>Od čega: Obračanja vezana za osnovanost i/ili visinu odštetnog zahtjeva</i>	96
<i>Od čega: Obračanja vezana uz rokove rješavanja odštetnog zahtjeva</i>	1
<i>Od čega: Obračanja vezana uz procjenu šteta/rad procjenitelja</i>	2
<i>Od čega: Obračanja vezana uz komunikaciju s društvom</i>	0,5
<i>Od čega: Ostala obraćanja vezana za upravljanje odštetnim zahtjevima</i>	0,5

Izvješće o pritužbama i prigovorima je pravovremeno dostavljeno HANFA-i sukladno internom Pravilniku o postupanju s pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba, a koji je usklađena sa Pravilnikom o izvještavanju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o pritužbama i prigovorima zainteresiranih osoba upućenim društvima za osiguranje (NN 144/2021) Dokumentacija o pritužbama je pohranjena u Registru pritužbi Društva i interni revizor će obaviti reviziju procesa.

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.

Iz poslovanja Društva na području Republike Italije:

-517 pritužbi - klasificirani sukladno zakonskim propisima Republike Italije ISVAP ODREDBI BR. 24/2008

Sektor na koji se odnosi prigovor	Broj
Sektor prodaje	39
Sektor šteta	444
Pravni sektor	3
Administracija	25
Ostalo	6
UKUPNO	517

Sukladno zakonskim propisima Republike Italije, izvješće objavljeno na web stranici Rendiconto\_annuale\_reclami\_2021.pdf (adriatic-assicurazioni.it), i predmeti se vode u registru pritužbi vezanih za poslovanje na području Italije

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, koja za cilj ima 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 povezanih 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 2 upita – zahtjeva za brisanjem podataka u 2021. godini, te se obzirom na veličinu portfelja može se zaključiti kako nema razloga za ukazivanje na materijalni rizik neusklađenosti.

Compliance funkcija je u 2021. 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,
  - HUU-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 2021. 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
- obavještanje 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 aktuaru.

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 promjene na području distribucije osiguranja i reosiguranja koje su uvedene implementacijom Direktive (EU) 2016/97 o distribuciji osiguranja (dalje u tekstu: IDD) u Zakon o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20 i 133/20; dalje u tekstu: ZOS), nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja (dalje u tekstu Funkcija) i dalje osigurava pravilno provođenje politika i postupaka te ispunjavanje uvjeta iz članaka 422. i 423. ZOS.

Funkcija nastavlja voditi računa da svi zaposlenici Društva koji su izravno uključeni u distribuciju osiguranja i/ili reosiguranja ispunjavaju razinu stručnosti i kontinuirane edukacije propisane Pravilnikom o stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar (dalje u tekstu Pravilnik), neovisno o tome jesu li upisani u registar.

U skladu s provjerom uvjeta primjerenosti (sukladno članku 423. ZOS), koji se primjenjuju na sve članove Uprave, na sve nositelje ključnih funkcija, na nositelja Funkcije, na sve zaposlenike odjela prodaje koji rade u Društvu, Funkcija tijekom 2021. godine nije zaprimila niti jednu pisanu obavijest o prestanku ispunjavanja istih, te se smatra da su sve zaprimljene i arhivirane izjave i dalje na snazi. Izjava o primjerenosti nema određeno vrijeme važenja, ona vrijedi dok se ne promjene neke od okolnosti navedene u istoj.

Funkcija također prati ispunjavanje uvjeta stručnosti i primjerenosti propisane Pravilnikom za sve osobe koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa, osim s osnova ugovora u radu.

Odobrenim sustavom edukacije putem E-learninga postiže se zakonska obveza od minimalnih 15 sati edukacije godišnje i ispunjava uvjet stručnosti sukladno članku 422. ZOS.

Kao ovlašteni edukator Funkcija i dalje ima pristup registru ovlaštenih distributera osiguranja/reosiguranja i pravo upisa završenih edukacija u isti.

Sukladno odobrenom dvogodišnjem edukacijskom programu (za razdoblje 2019/2021) i tijekom 2021. godine edukacija se odvijala po principu dodjele IDD značke, koja podrazumijeva završenih svih 8 modula propisanih Pravilnikom, te se ista u propisanom razdoblju unosila u registar.

Kroz cijelu 2021. godinu naglasak je i dalje ostao na prodajnoj mreži; kako potrošaču treba i usmeno objasniti pojmove navedene u predugovornim informacijama i uvjetima osiguranja koji su specifični za taj proizvod osiguranja, kako bi on u potpunosti odgovarao njegovim zahtjevima i potrebama, posebice kad je riječ o kompleksnim proizvodima koji zahtijevaju dodatno otkrivanje informacija i jasnije obrazloženje kako bi se pomoglo potrošaču da donese informiranu odluku, kao npr. kod vrsta osiguranja 1- Osiguranje od nezgode, 9-Ostala osiguranja imovine, 13- Ostala osiguranja od odgovornosti.

Distributer osiguranja dužan je prilikom izrade ponude ili ugovaranja police osiguranja uručiti svim potencijalnim klijentima svu potrebnu dokumentaciju u kojoj su navedene sve bitne informacije o proizvodu koji se kupuje, ali i o društvu za osiguranje kod kojeg se kupuje proizvod.

Informacije je moguće uručiti potencijalnim klijentima bez obzira na način dostave: osobno, poštom, e-mailom i sl.

Bitne informacije su:

- ✓ INFORMACIJE KLIJENTU ILI UGOVARATELJU u kojima se ugovaratelju daju informacije o: društvu za osiguranje s uputom gdje može pronaći izvješća o solventnosti i financijskom stanju društva za osiguranje, osnovi ugovora, ponudi, premiji osiguranja, trajanju ugovora, pravu koje se primjenjuje na ugovor te mogućnostima ako dođe do razilaženja u mišljenju odnosno o načinu rješavanja sporova te uputa o podnošenju pritužbe
- ✓ UVJETI OSIGURANJA su sastavni dio svake ponude odnosno police osiguranja. Uvjeti osiguranja su odredbe koje reguliraju prava iz ugovora o osiguranju odnosno police osiguranja. U svakodnevnom poslu razlikujemo OPĆE UVJETE koji se primjenjuju na sve police osiguranja iz jedne skupine osiguranja i POSEBNE UVJETE koji se primjenjuju na neke vrste osiguranja iz jedne skupine osiguranja.

- ✓ INFORMACIJA O OBRADI OSOBNIH PODATAKA je informacija o tome koje osobne podatke prikupljamo i u koju svrhu ih koristimo, a sukladno Uredbi o zaštiti osobnih podataka (GDPR).
- ✓ IPID (eng. Insurance Product Information Document) za NEŽIVOTNA osiguranja i LIPID (eng. Life Insurance Product Information Document) za ŽIVOTNA osiguranja – obrasci sa osnovnim informacijama o proizvodu osiguranja. Standardiziranog su formata i na jasan i nedvosmislen način objašnjavaju osnovne karakteristike proizvoda o osiguranju.

Sklapanjem IDD dodatka ugovoru o obavljanju poslova distribucije osiguranja i dalje se reguliraju odnosi za sve distributere koji za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa.

Prema mjerodavnim propisima i odredbama Ugovora o obavljanju poslova distribucije osiguranja i IDD dodatka tog ugovora sklopljenog s Društvom, distributeri su izjavili da su:

- upoznati sa svim zahtjevima i uvjetima koji proizlaze iz pozitivnih propisa RH i EU vezano uz stručnost i primjernost koje mora ispunjavati svaka osoba koja je izravno uključena u poslove distribucije osiguranja (distributer), što također podrazumijeva praćenje i kontrolu stručnosti i primjerenosti svojih zaposlenika (kada je distributer pravna osoba).
- dužni redovito provjeravati jesu li ispunjeni uvjeti stručnosti i primjerenosti distributera propisani pozitivnim propisima te
- dužni Društvo bez odgađanja obavijestiti o svakoj promjeni koja bi se odnosila i mogla utjecati na stručnost i primjernost distributera.

U Smjernicama za obavljanje poslova osiguranja izdanim od strane HANFA-e u listopadu 2020. godine (dalje u tekstu Smjernice), navodi se kako odnos s distributerima osiguranja, između ostalog uključuje provjeru:- primjerenosti i stručnosti distributera;

- primjerenosti i stručnosti distributera;
- postojanja valjanog osiguranja od profesionalne odgovornosti ili odgovarajućeg jamstva koje pokriva profesionalnu odgovornost iz obavljanja poslova distribucije osiguranja ili distribucije reosiguranja posrednika koji je pravna osoba ili obrtnik i financijske sposobnosti posrednika, u skladu s Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2019/1935 od 13. svibnja 2019. o izmjeni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća s obzirom na regulatorne tehničke standarde kojima se prilagođuju temeljni iznosi u eurima za osiguranje od profesionalne odgovornosti i za financijsku sposobnost posrednika u osiguranju i reosiguranju, koja je promijenila iznose iz članka 424. ZOS (vidjeti članak 2.a. stavak 7. ZOS).

U skladu s traženim provjerama, od svih osoba koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa dana 2. veljače 2022. godine putem e-maila zatražena je dostava, a 18. veljače 2022. godine poslan i podsjetnik za dostavu tražene dokumentacije.

Funkcija kao član Radne grupe nositelja funkcije pri Hrvatskom uredu za osiguranje sudjeluje u rješavanju raznih pitanja distribucije osiguranja.

Upravi Društva, u prvom tromjesečju tekuće godine za razdoblje prethodne godine Funkcija dostavlja godišnje izvješće o svom radu.

Budući da Funkcija kod distribucije osiguranja nije uočila probleme niti veće propuste, može se zaključiti kako se cjelokupni proces u potpunosti odvija u skladu s važećim internim i eksternim propisima, odnosno da Društvo ispravno prati da njegovi distributeri postupaju u skladu s ugovorenim obvezama i distribuiraju proizvode osiguranja na identificiranom ciljanom tržištu u skladu sa strategijom distribucije, kako prilikom distribucije ne bi došlo do štete za potrošača. Kao i to da je IDD imao pozitivan utjecaj na način distribucije prema potrošačima u vidu poboljšanja kvalitete savjetovanja i procesa prodaje.

## 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 31.12.2021.

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.

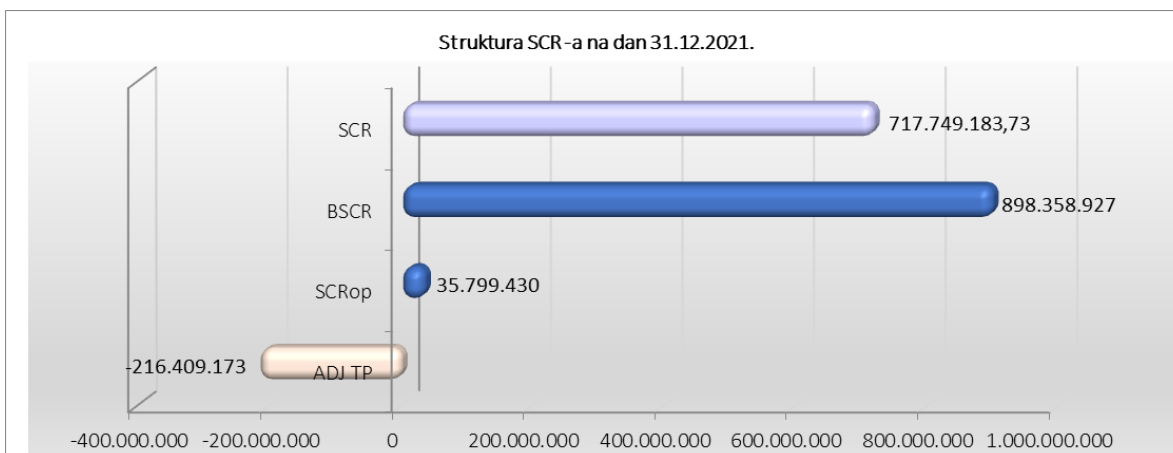
Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu. Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2021. dani su sljedećom tablicom.

Trenutna pozicija u kn	31.12.2021.
Vlastita sredstva	1.269.093.967
Potrebni solventni kapital(SCR)	717.749.184
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio)	177%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	192.386.514
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR ratio)	659,7%

Vlastita sredstva na 31.12.2021. iznose 1.269.093.967 kn. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 717.749.184 kn. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2021. je na razini od 177%. Minimalni potrebni kapital iznosi 192.386.514 kn dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 659,7%.

#### *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 5% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 24%. Obzirom na projiciranu prosječnu dobit prije poreza u budućem razdoblju od 5 godina koja iznosi 126 mil kn Društvo bi bilo u mogućnosti iskoristiti puni iznos odgođene porezne imovine.



### **Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)**

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2021. iznosi 898.358.927 kn. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 712.623.281 kn, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 356.788.984 kn. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 239.312.073 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 prepoznavanje 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 31.12.2021. / 31.12.2020.				
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021 - 31.12.2020	31.12.2021 / 31.12.2020
Potrebni solventni kapital (SCR)	666.946.644	717.749.184	50.802.540	107,62%
Operativni rizik (Operational risk)	26.336.023	35.799.430	9.463.407	135,93%
ADJ tax	-166.238.981	-216.409.173	-50.170.192	130,18%
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>806.849.601</b>	<b>898.358.927</b>	<b>91.509.326</b>	<b>111,34%</b>
Diverzifikacija	-205.541.812	-239.312.073	-33.770.261	116,43%
Osnovni potrebni kapital bez diverzif.	1.012.391.413	1.137.670.999	125.279.586	112,37%
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>663.792.662</b>	<b>712.623.281</b>	<b>48.830.619</b>	<b>107,36%</b>
Diverzifikacija	-319.311.281	-343.331.353	-24.020.072	107,52%
<b>Ukupno suma svih podmodula</b>	<b>983.103.943</b>	<b>1.055.954.634</b>	<b>72.850.691</b>	<b>107,41%</b>
Kamatni rizik (Interest rate risk)	7.638.831	9.014.547	1.375.716	118,01%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	177.501.875	192.362.418	14.860.543	108,37%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	203.297.681	223.921.010	20.623.329	110,14%
Rizik prinosa (Spread risk)	54.196.749	63.366.956	9.170.207	116,92%
Valutni rizik (Currency risk)	8.176.562	2.610.685	-5.565.878	31,93%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	532.292.244	564.679.018	32.386.774	106,08%
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>49.101.169</b>	<b>48.357.188</b>	<b>-743.980</b>	<b>98,48%</b>
Diverzifikacija	-2.080.081	-2.944.942	-864.861	141,58%
Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.	51.181.249	51.302.130	120.881	100,24%
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>20.844.426</b>	<b>19.901.547</b>	<b>-942.880</b>	<b>95,48%</b>
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.844.426	19.901.547	-942.880	95,48%
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>278.653.156</b>	<b>356.788.984</b>	<b>78.135.827</b>	<b>128,04%</b>
Diverzifikacija	-47.961.307	-54.481.891	-6.520.584	113,60%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.	326.614.463	411.270.875	84.656.411	125,92%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	248.842.611	325.589.723	76.747.113	130,84%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.771.853	85.681.151	7.909.298	110,17%

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 2021. godini za 48.830.619 kn. Najveće povećanje vidljivo je kod kapitalnog zahtjeva rizika koncentracije koji se povećao za 32.386.774 kn.

Kapitalni zahtjev rizika promjene cijena nekretnina povećao se za 20.623.329 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 78.135.827 kn zbog povećanja kapitalnog zahtjeva rizika premije i pričuve što je u skladu s ostvarenim povećanjem premije u 2021. godini posebice povećanja premije na tržištu Republike Italije.

## C.2 Preuzeti rizik

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

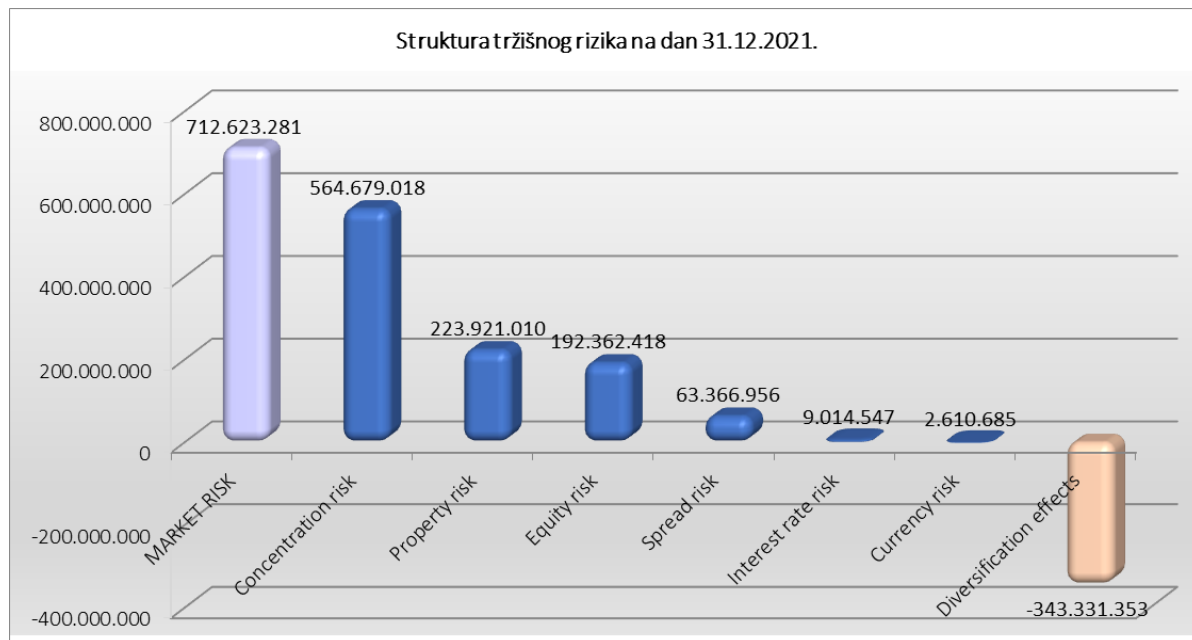
Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 356.788.984 kn. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 325.589.723 kn te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 85.681.151 kn. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 54.481.891 kn. Sukladno osigurateljnem 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 19.901.547 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 712.623.281 kn odnosno udjelom od 79,33% (u izračun 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 564.679.018 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 trenutačni 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 223.921.010 kn. Treći najznačajniji rizik je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 192.362.418 kn. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 63.366.956 kn. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini svega od 0,37% 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 9.014.547 kn. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 343.331.353 kn.

### ***C.3.1 Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira***

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1, 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 31.12.2021. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 1.698.690 kn u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 779.359 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 31.12.2021. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 133.668.786 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 74.693.628 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 31.12.2021. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 561.439.123 kn u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 22%, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 123.516.607 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 7.844.976 kn.

Simetrična prilagodba na 31.12.2021. iznosila je 6,88. Društvo nema strateških ulaganja na 31.12.2021.

### ***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 2021. godini zabilježilo značajan porast kapitalnog zahtjeva iz rizika koncentracije koji je vidljiv od izračuna na 31.12.2020. pa nadalje. 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 trenutačnog 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 31.12.2021. iznosi 564.679.018 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 31.12.2021. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 937.367.833 kn. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2021. iznosio je 223.921.010 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 31.12.2021. iznosi 63.366.956 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 31.12.2021. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 9.014.547 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 trenutačnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 2.610.685 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.

Pozicija u kn	31.12.2021.
<b>Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>48.357.188</b>
<i>Učinak diverzifikacije</i>	-2.944.942
<b>Zbroj izloženosti</b>	<b>51.302.130</b>
Izloženosti vrste 1	17.225.190
Izloženosti vrste 2	34.076.940

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2021. iznosi 17.225.190 kn, a od izloženosti vrste 2 iznosi 34.076.940 kn. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 2.944.942 kn.

### 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 dospijecu.

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 2021. 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 31.12.2021. 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	21.891	46.739	49.105	24.315	413	0		142.464
Zajmovi (uključuju i kamatu)	62.060	59.595	52.783	116.441	96.885	122.803	0	510.566
Depoziti (uključuju kamatu)	29.898	62.907	48.932	11.639	0	0	0	153.375
Dionice i udjeli	141.659	0	553.605	0	0	0	0	695.264
Nekretnine	0	0	0	0	0	0	937.368	937.368
Odgodena i tekuća porezna imovina	30.839	34.628	0	0	0	0	0	65.467
Potraživanja	403.171	0	0	0	0	0	0	403.171
Ostala imovina	144.785	0	0	0	0	0	0	144.785
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>834.302</b>	<b>203.869</b>	<b>704.425</b>	<b>152.395</b>	<b>97.298</b>	<b>122.803</b>	<b>937.368</b>	<b>3.052.460</b>
Tehničke pričuve	347.851	295.663	150.261	206.638	82.946	29.053	18.777	1.131.188
Obveze po kreditima	25.803	22.090	16.791	0	0	0	0	64.685
Odgodena porezna obveza	5.999	172	23.342	316	-2		61.152	90.980
Ostale obveze	149.766							149.766
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>529.419</b>	<b>317.926</b>	<b>190.395</b>	<b>206.954</b>	<b>82.943</b>	<b>29.053</b>	<b>79.929</b>	<b>1.436.618</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>304.882</b>	<b>-114.056</b>	<b>514.031</b>	<b>-54.559</b>	<b>14.354</b>	<b>93.750</b>	<b>857.439</b>	<b>1.615.841</b>

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je dionice koje se odlukom Uprave tretiraju kao dugoročna vlasnička ulaganja svrstalo u dospijeće 3-5 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 budući 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 periodima od 1-3 godina kumulativno te 5-10 godina, 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 1-3, te u periodu od 5-10 na osnovu viška imovine nad obavezama u promatranim periodima. 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 promatranim periodima 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 8.138 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 31.12.2021. iznosi 35.799.430 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 2018., 2019., 2020. i 2021. 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 2020. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 50,1 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 57,1 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 31.12.2021. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebnim solventnim kapitalom u iznosu od 551.345 tisuća kn i odličnu ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 304.882 tisuća kn. Navedena pozicija omogućava Društvo 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 umanjnjem 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 2021. 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 rejtingzima 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 reosigurateljnem 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 2021. 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 te domaću AO za poslovno područje IT
- 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
- 4) za vrste i grupe transportnih osiguranja i to 06 – kasko osiguranje plovila i kasko brodova u izgradnji, 10.03 – odgovornost prijevoznika , 12 – odgovornost za upotrebu plovila, 07– osiguranje robe u prijevozu i 13.15 - odgovornost brodogradnjača
- 5) za osiguranje životinja – vrsta 09.12.

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 reosigurateljnih 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 reosigurateljnih pokrivača 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 za reosiguranje 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 2021. 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 19,88% 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 8,26% 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 7 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 20 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 20 godina.
- Svođenje vrijednosti dionica društva Euro Daus d.d. na vrijednost 0 kn uz povećanje sredstava na žiro računu u iznosu polovice vrijednosti ulaganja u dionice društva Euro Daus d.d.

Pokazatelji budućih pozicija Društva u 2021. godini nakon provedenih stres scenarija u odnosu na nestresiranu projiciranu poziciju 2021. godine, dani su u nastavku.

u 000 kn

<b>SCENARIJ 1</b>	<b>2021.</b>	<b>Scenarij</b>	<b>Indeks</b>
Vrijednost imovine	2.804.499	2.635.328	94,0
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.431.509	1.414.298	98,8
Imovina - obveze	1.372.990	1.221.030	88,9
Vlastita sredsta	1.342.990	1.191.030	88,7
Potrebni solventni kapital	726.372	686.615	94,5
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	185%	173%	93,8
MCR	191.533	191.533	100,0
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	701%	622%	88,7

U Scenariju 1 smanjenje vrijednosti imovine od 6% te smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,2% dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 11,3%. Potrebni solventni kapital bi se smanjio za 5,5%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa 185% na 173% što predstavlja za Društvo prihvatljivu poziciju.

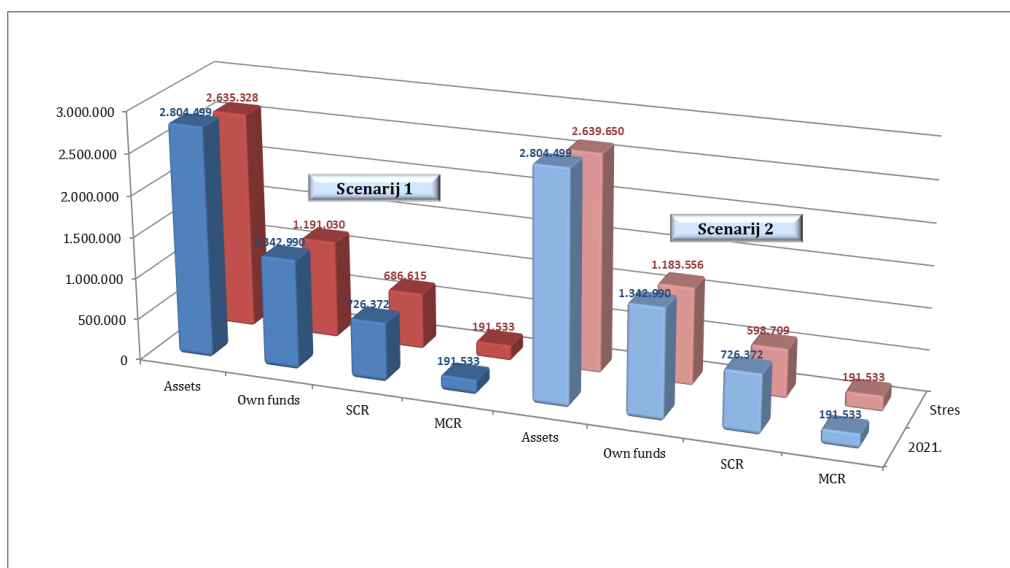
u 000 kn

<b>SCENARIJ 2</b>	<b>2021.</b>	<b>Scenarij</b>	<b>Indeks</b>
Vrijednost imovine	2.804.499	2.639.650	94,1
Tehničke pričuve i ostale obveze	1.431.509	1.426.094	99,6
Imovina - obveze	1.372.990	1.213.556	88,4
Vlastita sredsta	1.342.990	1.183.556	88,1
Potrebni solventni kapital	726.372	598.709	82,4
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	185%	198%	106,9
MCR	191.533	191.533	100,0
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	701%	618%	88,1

U Scenariju 2 smanjenje vrijednosti imovine od 5,9% uz pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 0,4%, dovelo bi do smanjenja vlastitih sredstava od 11,9%. Pretpostavke iz scenarija 2 utječu na povećanje pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji bi se povećao sa 185% na 198%. 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 diverzifikacije unutar modula tržišnog rizika.

Graf 6 – Pokazatelji pozicije Društva 2021. prema provedenim scenarijima

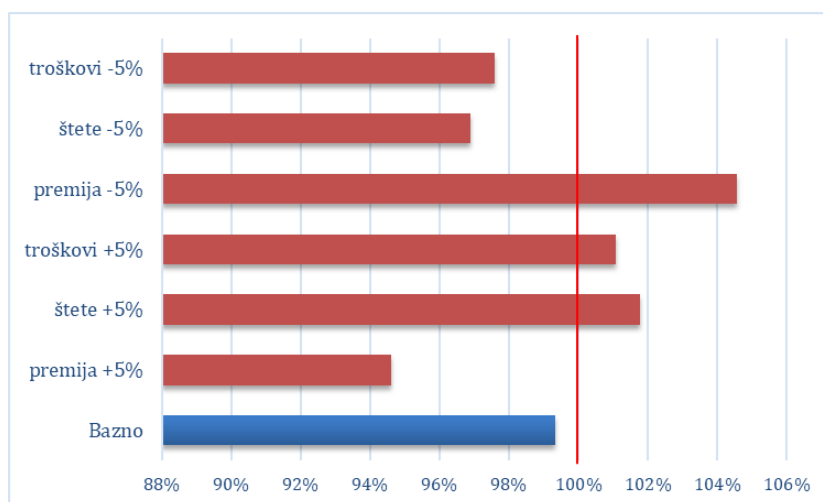


Prvi scenarij rezultirao bi pokrivenošću potrebnog solventnog kapitala na razini od 173% odnosno padom pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala od 12%. U drugom scenariju dolazi do povećanja pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala od 13%.

### Rizik nedostatne premije

U svrhu kontinuiranog upravljanja rizikom dostatnosti premije, Društvo provodi analizu osjetljivosti glavnog pokazatelja – kombinirane kvote za najznačajniju vrstu rizika u portfelju, rizik obveznog osiguranja od autoodgovornost (AO). Ispitana je osjetljivost kombinirane kvote na male promjene iznosa ulaznih parametara, i to porast od 5% te smanjenje od 5% redom po glavnim sastavnicama izračuna: zarađena premija, bruto likvidirane štete te troškovi (poslovni rashodi i ostali tehnički troškovi te osigurateljno-tehnički prihodi). Rezultati analize za projekciju 2021. godine dan je grafom u nastavku.

Graf 7 – Analiza osjetljivosti kombinirane kvote AO na projiciranim podacima 31.12.2021



Provedena analiza osjetljivosti pokazuje kako kombinirana kota AO na podacima ukupnog Društva dolazi u neprihvatljivu razinu iznad 100% kada se štete povećaju za 5%, premija snizi za 5% ili troškovi povećaju za 5%.

Društvu aktivno prati i nadzire kretanje kombinirane kvote AO, a 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 31.12.2021. 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 prijava 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 poslovljima 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 31.12.2021.

Imovina u kn	MSFI	Solventnost II	Razlika
Goodwill	13.398.867	0	-13.398.867
Nematerijalna imovina	854.515	0	-854.515
Odgođena porezna imovina	30.838.615	65.467.046	34.628.431
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	400.251.711	400.251.711	0
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.403.738.804	1.515.790.745	112.051.941
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	537.116.122	537.116.122	0
Udjeli u povezanim poduzećima	560.909.146	672.961.087	112.051.941
Vlasnički vrijednosni papiri	14.366.192	14.366.192	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	2.446.992	2.446.992	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	11.919.200	11.919.200	0
Obveznice	129.746.936	129.746.936	0
Državne obveznice	86.111.172	86.111.172	0
Korporativne obveznice	43.635.765	43.635.765	0
Subjekti za zajednička ulaganja	10.195.388	10.195.388	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	151.405.019	151.405.019	0
Kredit i hipoteke	406.838.091	406.838.091	0
Kredit i hipoteke pojedincima	3.193.135	3.193.135	0
Ostali kredit i hipoteke	406.644.955	406.644.955	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	51.068.164	28.304.011	-22.764.152
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	51.068.164	28.304.011	-22.764.152
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	51.068.164	28.304.011	-22.764.152
Potraživanja od osiguranja i posrednika	199.433.319	46.178.058	-153.255.261
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	152.669.448	152.669.448	0
Novac i novčani ekvivalenti	115.131.836	115.131.836	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	31.760.167	29.652.789	-2.107.378
<b>Ukupna imovina</b>	<b>2.805.983.536</b>	<b>2.760.283.735</b>	<b>-45.699.801</b>

**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 2021. godini bilježi se povećanje odgođene porezne imovine u MSFI izvještajima za 17.242.724 kn.

Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivi i Solventnost II aktivi rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 45.699.801 kn iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 34.628.431 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 aktivi. 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 31.12.2021. 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%), TEHNOMOBIL 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 112.051.941 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 66% 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 22.764.152 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 153.255.26 kn. Razlika proizlazi iz nedospjelih potraživanja za premiju i nedospjelih potraživanja od posrednika koji su uključeni u MSFI aktivni, a nisu uključeni u SII aktivni.

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

**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 aktivni.



**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 31.12.2021.

Tehničke pričuve i ostale obveze	MSFI	Solventnost II	Razlika
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	1.292.512.909	1.131.187.756	-161.325.153
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	1.232.619.412	1.074.310.641	-158.308.771
Najbolja procjena		965.032.088	
Dodatak za rizik		109.278.552	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	59.893.497	56.877.115	-3.016.382
Najbolja procjena		51.042.584	
Dodatak za rizik		5.834.532	
Odgođene porezne obveze	92.737.569	121.776.096	29.038.528
Dugovanja prema kreditnim institucijama	42.981.256	42.981.256	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	34.179.554	34.179.554	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	58.128.776	58.128.776	0
Obveze prema reosiguranju	5.414.635	5.414.635	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	50.159.438	50.159.438	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	22.362.257	22.362.257	0
<b>Ukupne obveze</b>	<b>1.598.476.394</b>	<b>1.466.189.769</b>	<b>-132.286.626</b>

### 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:

[kn]

Linija poslovanja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto	Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovoru o reosiguranju
<b>Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila</b>	762.856.183	80.335.091	843.191.274	1.587.165
<b>Ostale vrste osiguranja za motorna vozila</b>	114.098.090	14.056.804	128.154.894	0
<b>Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine</b>	66.206.953	5.933.287	72.140.240	24798521,93
<b>Osiguranje zaštite prihoda</b>	50.636.007	5.801.720	56.437.727	0
<b>UKUPNO [sve linije poslovanja]:</b>	<b>1.016.074.672</b>	<b>115.113.084</b>	<b>1.131.187.756</b>	<b>28.304.011</b>

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 (31.12.2021.), 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 regresi). 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 kalendarskim 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 pojednostavljeno pomoću kombinirane kvote (očekivana kvota šteta + kvota troškova) u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III), uzimajući u obzir umanjeno 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.

### **Razina nesigurnosti**

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženju (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 0,7%. 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 31.12.2021. za financijska izvješća iznose 1.292.512.909 kn dok bruto tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti iznose 1.131.187.756 kn.

Tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti manje su za 161,3 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
<ul style="list-style-type: none"> <li>- TP se vrednuju oprezno i ne diskontiraju se, osim rentnih šteta</li> <li>- nedospjela potraživanja ne umanjuju tehničke pričuve već se iskazuju na strani Aktive u Bilanci stanja Društva</li> <li>- posebno se računaju i iskazuju pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste</li> <li>- ne obračunava se niti se posebno iskazuje dodatak za rizik</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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</li> <li>- nedospjela potraživanja umanjuju tehničke pričuve</li> <li>- pričuva za neistekle rizike i bonuse i popuste uključene su u najbolju procjenu pričuve premija</li> <li>- obračunava se i iskazuje se dodatak za rizik</li> </ul>

### 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 90.979.682 kn, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Dionice – 28.934.841 kn
- Nekretnine – 61.151.797 kn
- Investicijski fondovi – 58.896 kn
- Obveznice – 834.148 kn

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

ISIN	Datum dospijea	Iznos odgođene porezne obveze
HRRHMFO227E9	22.07.2022.	41.568
HRRHMFO257A4	09.07.2025.	188.126
HRRHMFO26CA5	14.12.2026.	94.211
HRRHMFO282A2	07.02.2028.	309.860
HRRHMFO222A8	07.02.2022.	3.431
HRRHMFO23BA4	27.11.2023.	35.802
XS1117298916	11.03.2025.	128.559
HRRHMFO24BA2	27.11.2024.	7.661
HRSBKO24CE3	12.12.2024.	15.248
EHZS-O-24CA	31.12.2024.	-14.980
HRRHMFO327A5	07.07.2032.	-2.174
HRRIBAO262E3	05.02.2026.	20.762
HRRHMFO287A1	05.07.2028.	6.152
HRINA0026CA0	29.11.2026.	-77
<b>UKUPNO:</b>		<b>834.148,17</b>

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 161.325.153 kn iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 29.038.528 kn što daje ukupnu razliku između MSFI i SII pasive od 132.286.626 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 31.12.2021. 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 226 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine – 3.618.985 kn
- u drugoj do uključujući petu – 4.037.672 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 ukupne vrijednosti 1.154.909 kuna na 31.12.2021.

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 dospjeća 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 31.12.2021.

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	1.219.093.967	
Revalorizacijske rezerve	414.462.698	Revalorizacijske rezerve	414.462.698	0
Rezerve	138.761.535	Rezerve	138.761.535	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	531.604.998	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	531.604.998	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	72.677.911	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	72.677.911	0
		Razlika u vrednovanju SIH-MSFI	61.586.825	61.586.825
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>1.207.507.142</b>	<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>1.269.093.967</b>	<b>61.586.825</b>

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u financijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2021. iznosi 61.586.825 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 31.12.2021.

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	1.219.093.967	1.219.093.967
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>1.269.093.967</b>	<b>1.269.093.967</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.269.093.967	1.269.093.967
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.269.093.967	1.269.093.967
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.269.093.967	1.269.093.967
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.269.093.967	1.269.093.967
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>717.749.184</b>	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>192.386.514</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>1,77</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>6,60</b>	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2021. iznosila su 1.269.093.967 kn. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 50.000.000 kn i pričuva za usklađivanje u iznosu od 1.219.093.967 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 1.219.093.967 kn se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 414.462.698 kn, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 138.761.535 kn, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 604.282.909 kn i razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 61.586.825 kn. Predviđene dividende u 2021. godini su 25.000.000 kn

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 1,77 odnosno 177%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 6,60 odnosno 660%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2022.-2024. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 61 mil. kn godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2023. godini kada je planirano na razini od 39 mil kn, a najveće u 2024. godini kada je planirano na razini od 73 mil kn. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Društvo nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Društvo nema odbitne stavke vlastitih sredstava.

Društvo ne koristi specifične parametre ni kapitalni dodatak.

U sljedećoj tablici je dan pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2021. godinu.

Vlastita Sredstva u kn	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021 - 31.12.2020	31.12.2021 / 31.12.2020
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	50.000.000,00	50.000.000,00	0	100,0%
Pričuva za usklađivanje	1.220.683.164	1.219.093.967	-1.589.197	99,9%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	<i>420.544.323</i>	<i>414.462.698</i>	<i>-6.081.626</i>	<i>98,6%</i>
<i>Rezerve</i>	<i>138.761.535</i>	<i>138.761.535</i>	<i>0</i>	<i>100,0%</i>
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	<i>488.974.820</i>	<i>531.604.998</i>	<i>42.630.177</i>	<i>108,7%</i>
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	<i>68.214.934</i>	<i>72.677.911</i>	<i>4.462.977</i>	<i>106,5%</i>
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	<i>104.187.551</i>	<i>61.586.825</i>	<i>-42.600.726</i>	<i>59,1%</i>
<i>Predviđene dividende</i>	<i>0</i>	<i>25.000.000</i>	<i>25.000.000</i>	<i>0,0%</i>
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>1.270.683.164</b>	<b>1.269.093.967</b>	<b>-1.589.197</b>	<b>99,9%</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.270.683.164	1.269.093.967	-1.589.197	99,9%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.270.683.164	1.269.093.967	-1.589.197	99,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	1.270.683.164	1.269.093.967	-1.589.197	99,9%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	1.270.683.164	1.269.093.967	-1.589.197	99,9%
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>666.946.644</b>	<b>717.749.184</b>	<b>50.802.540</b>	<b>107,6%</b>
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>166.736.661</b>	<b>192.386.514</b>	<b>25.649.854</b>	<b>115,4%</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>1,91</b>	<b>1,77</b>	<b>-0,14</b>	<b>92,8%</b>
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>7,62</b>	<b>6,60</b>	<b>-1,02</b>	<b>86,6%</b>

Vlastita sredstva na 31.12.2021. iznose 1.269.093.967 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2020. manja za 1.589.197 kn. Smanjenje vlastitih sredstava rezultat je smanjenja revalorizacijskih rezervi od 6.081.626 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 47.093.154 kn, te razlike od 42.600.726 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2021. odnosno 2020. 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 31.12.2021.	
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>176,82%</b>
<b>Vlastita sredstva (Own funds)</b>	<b>1.269.093.967</b>
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>717.749.184</b>
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	<b>35.799.430</b>
<b>ADJ tax</b>	<b>-216.409.173</b>
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	<b>898.358.927</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-239.312.073
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	1.137.670.999
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>712.623.281</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-343.331.353
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	1.055.954.634
Kamatni rizik (Interest rate risk)	9.014.547
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	192.362.418
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	223.921.010
Rizik prinosa (Spread risk)	63.366.956
Valutni rizik (Currency risk)	2.610.685
Rizik koncentracije (Concentration risk)	564.679.018
<b>Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)</b>	<b>0</b>
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>48.357.188</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-2.944.942
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	51.302.130
<b>Preuzeti rizik životnog osiguranja (Life underwriting risk)</b>	<b>0</b>
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>19.901.547</b>
<i>Diverzifikacija</i>	0
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	19.901.547
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	19.901.547
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>356.788.984</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-54.481.891
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	411.270.875
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	325.589.723
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	85.681.151

Na dan 31.12.2021. Društvo ima omjer solventnosti od 176,82%. Vlastita sredstva su u iznosu od 1.269.093.967 kn, a potrebni solventni kapital u iznosu od 717.749.184 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 1.137.670.999 kn što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 239.312.073 kn te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 898.358.927 kn.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 712.623.281 kn. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 192.362.418 kn, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 223.921.010 kn i rizik koncentracije u iznosu od 564.679.018 kn. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 63.366.956 kn, kamatnog rizika u iznosu od 9.014.547 kn i valutnog rizika u iznosu od 2.610.685 kn, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 343.331.353 kn. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 356.788.984 kn. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 325.589.723 kn i rizika katastrofe neživotnog

osiguranja u iznosu od 85.681.151 kn te umanjena za učinak diversifikacije u iznosu od 54.481.891 kn. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 48.357.188 kn, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 17.225.190kn, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 34.076.940 kn i učinka diversifikacije u iznosu od 2.944.942 kn. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 19.901.547 kn.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2021. iznosi 192.386.514 kn i predstavlja 26% potrebnog solventnog kapitala. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebni kapital je izračunat na razini od 192.386.514 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 30.273 tisuće 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 2022.-2024. godina.

Pozicija u 000 kn	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Imovina	3.043.061	3.249.019	3.436.608
Tehničke pričuve i ostale obaveze	1.598.801	1.765.677	1.880.571
Imovina - obaveze	1.444.260	1.483.342	1.556.037
Vlastita sredstva	1.414.260	1.453.342	1.526.037
Potrebni solventni kapital (SCR)	767.674	798.706	828.768
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	184%	182%	184%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	213.147	233.924	250.734
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	664%	621%	609%

Kapitalni solventni zahtjev (SCR) trebao bi iznositi u projiciranom razdoblju u 2022. 767.674 tisuće kn, u 2023. 798.706 tisuća kn, dok bi u 2024. iznosio 828.768 tisuće kn. Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom bi trebao biti na razini od 213.147 tisuće kn u 2022., u 2023., 233.924 tisuća kn, dok bi isti u 2024. iznosio 250.734 tisuća kn.

Potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 7,5%, a vlastita sredstva rastu manje, odnosno u prosjeku 5,05%. 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 kreće se od 184% u 2022. do 182% u 2023. godini, pa u 2024. godini raste na 184%. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na visokoj je razini u projiciranom razdoblju ali kroz razdoblje ipak bilježi pad od 664% u 2022. godini do 609% u 2024. 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 upotrijebljenog 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 2021. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

SOLVENCY pozicija 31.12.2021. / 31.12.2020.				
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2021 - 31.12.2020	31.12.2021 / 31.12.2020
<b>Omjer solventnosti</b>	190,52%	176,82%	-13,71%	92,81%
<b>Vlastita sredstva (Own funds)</b>	1.270.683.164	1.269.093.967	-1.589.197	99,87%
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	666.946.644	717.749.184	50.802.540	107,62%
<b>Operativni rizik (Operational risk)</b>	26.336.023	35.799.430	9.463.407	135,93%
<b>ADJ tax</b>	-166.238.981	-216.409.173	-50.170.192	130,18%
<b>Osnovni potrebni kapital (BSCR)</b>	806.849.601	898.358.927	91.509.326	111,34%
<i>Diverzifikacija</i>	-205.541.812	-239.312.073	-33.770.261	116,43%
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	1.012.391.413	1.137.670.999	125.279.586	112,37%
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	663.792.662	712.623.281	48.830.619	107,36%
<i>Diverzifikacija</i>	-319.311.281	-343.331.353	-24.020.072	107,52%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	983.103.943	1.055.954.634	72.850.691	107,41%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	7.638.831	9.014.547	1.375.716	118,01%
Rizik vlas. vrij. papira (Equity risk)	177.501.875	192.362.418	14.860.543	108,37%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	203.297.681	223.921.010	20.623.329	110,14%
Rizik prinosa (Spread risk)	54.196.749	63.366.956	9.170.207	116,92%
Valutni rizik (Currency risk)	8.176.562	2.610.685	-5.565.878	31,93%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	532.292.244	564.679.018	32.386.774	106,08%
<b>Rizik nematerijalne imovine (Intangible asset risk)</b>	0	0	0	0,00%
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	49.101.169	48.357.188	-743.980	98,48%
<i>Diverzifikacija</i>	-2.080.081	-2.944.942	-864.861	141,58%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	51.181.249	51.302.130	120.881	100,24%
<b>Preuzeti rizik životnog osiguranja Life underwriting risk)</b>	0	0	0	0,00%
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	20.844.426	19.901.547	-942.880	95,48%
<i>Diverzifikacija</i>	0	0	0	0,00%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	20.844.426	19.901.547	-942.880	95,48%
Rizik SLT zdravstvenog osiguranja (SLT Health)	0	0	0	0,00%
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	20.844.426	19.901.547	-942.880	95,48%
Rizik zdravstvene katastrofe (Health CAT)	0	0	0	0,00%
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	278.653.156	356.788.984	78.135.827	128,04%
<i>Diverzifikacija</i>	-47.961.307	-54.481.891	-6.520.584	113,60%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	326.614.463	411.270.875	84.656.411	125,92%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	248.842.611	325.589.723	76.747.113	130,84%
Rizik isteka neživotnog osiguranja (Lapse risk)	0	0	0	0,00%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	77.771.853	85.681.151	7.909.298	110,17%

### Omjer solventnosti

Društvo na 31.12.2021. godine ima omjer solventnosti na razini 176,82%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2020. omjer solventnosti se smanjio za 13,71 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 31.12.2021. iznose 1.269.093.967 kn te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2020. manja za 1.589.197 kn. Smanjenje vlastitih sredstava rezultat je smanjenja revalorizacijskih rezervi od 6.081.626 kn, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 47.093.154 kn, te razlike od 42.600.726 kn koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2021. odnosno 2020. godini.

### **Tržišni rizik**

Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2021. godini povećao u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2020. Povećanje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 48.830.619 kn, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.

**Kamatni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 1.375.716 kn zbog povećanja kamatonosne imovine u 2021. godini.

**Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 14.860.543 kn odnosno 8,37% uglavnom zbog promjene u tretiranju ulaganja u vlasničke vrijednosne papire hrvatskih društava iz Rješenja kao dugoročnih vlasničkih ulaganja. Društvo je na 31.12.2021. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 558.422.952,660 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 2021. godini od 20.623.329 kn odnosno 10,14% 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 2021. godini od 9.170.207 kn odnosno 16,92%. Razlog povećanja je povećanje ulaganja u dugoročne depozite u 2021. godini.

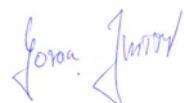
**Valutni rizik** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2021. godini od 5.565.878 kn odnosno 31,93%. Razlog smanjenja kapitalnog zahtjeva je bolja valutna usklađenost imovine i obveza. U 2021. godini imovina denominirana u EUR bila je za 10.442.738 kn manja od obveza denominiranim u EUR, dok je u 2020. godini bila veća za 32.706.250 kn.

**Rizik koncentracije** bilježi u 2021. godini povećanje kapitalnog zahtjeva od 32.386.774 kn odnosno 6,08%. Povećanje kapitalnog zahtjeva rezultat je povećanja izloženosti prema društvima iz Rješenja HANFA-e od 15. prosinca 2017. 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 smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2021. godini od 743.980 kn odnosno 1,52%. Izloženosti vrste 2 su se smanjile za 38.997.633 kn uglavnom zbog naplate potraživanja po sklopljenim ugovorima o ustupu tražbine umjesto ispunjenja s Agram Leasing d.o.o. što je dovelo do smanjenja kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 2 za 6.930.851 kn uz istodobno povećanje kapitalnog zahtjeva za izloženosti vrste 1 od 7.051.732 kn zbog povećanja stanja na žiro računima. Ukupni nediverzificirani kapitalni zahtjev je neznatno rastao, ali je bolja ravnoteža između izloženosti vrste 1 i 2 odnosno izraženiji je efekt diverzifikacije.

**Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja** u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 77.192.947 kn odnosno 25,77% što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2021. godini.

Predsjednik Uprave



Goran Jurišić

Član Uprave



Nino Pavić

## Predlošci za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		CO010
Ne materijalna imovina	R0030	
Ogode na porezna imovina	R0040	65.467.046
Višak mirovinskih namada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	400.251.711
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.515.790.745
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	537.116.122
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	672.961.087
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	14.366.192
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	2.446.992
Vlasnički vrijednosni papiri – ne uvršteni	R0120	11.919.200
Obveznice	R0130	129.746.936
Državne obveznice	R0140	86.111.172
Korporativne obveznice	R0150	43.635.765
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Sudjelnici za zajednička ulaganja	R0180	10.195.388
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	151.405.019
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteke	R0230	406.838.091
Kredit na temelju police	R0240	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	3.193.135
Ostali kredit i hipoteke	R0260	403.644.956
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	28.304.011
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	28.304.011
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	28.304.011
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 povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	46.178.058
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	152.669.448
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	
Novci i novčani ekvivalenti	R0410	115.131.836
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	29.652.789
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>2.760.283.735</b>
<b>Obveze</b>	<b>CO010</b>	
Tehničke priuče – neživotno osiguranje	R0510	1.131.187.756
Tehničke priuče – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	1.074.310.641
Tehničke priuče izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	965.032.058
Dodatak za rizik	R0550	109.278.552
Tehničke priuče – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	56.877.115
Tehničke priuče izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	51.042.584
Dodatak za rizik	R0590	5.834.532
Tehničke priuče – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke priuče – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke priuče izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke priuče – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	0
Tehničke priuče izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	0
Dodatak za rizik	R0680	0
Tehničke priuče – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke priuče izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Priuče osim tehničkih priuča	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguranja	R0770	
Ogode na porezne obveze	R0780	121.776.096
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	42.981.256
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	34.179.554
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	58.128.776
Obveze prema reosiguranju	R0830	5.414.635
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	50.159.438
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	22.362.257
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>1.466.189.769</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>1.294.093.967</b>

	Vanjske uslugi za obavljanje radova i usluga izvan područja općine														Vanjske uslugi za pravljenje i održavanje objekata				Ukupno
	Opis usluge		Opis usluge		Opis usluge		Opis usluge		Opis usluge		Opis usluge		Opis usluge		Zahtjevi za usluge	Opis usluge	Procjena izdatka / prihoda	Opis usluge	
	C203	C204	C203	C204	C203	C204	C203	C204	C203	C204	C203	C204	C203	C204					
<b>Zahtjevi za usluge</b>																			
Bila - ostale usluge	0911	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	
Bila - održavanje objekata	0912																	0	
Bila - održavanje objekata	0913																	0	
Ukupno	0910	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	
<b>Zahtjevi za usluge</b>																			
Bila - ostale usluge	0911	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	
Bila - održavanje objekata	0912																	0	
Bila - održavanje objekata	0913																	0	
Ukupno	0910	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	
<b>Zahtjevi za usluge</b>																			
Bila - ostale usluge	0911	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	
Bila - održavanje objekata	0912																	0	
Bila - održavanje objekata	0913																	0	
Ukupno	0910	1.94.04	0.27.03	0	76.07.47	107.29.16	21.70.92	100.03.17	3071.14	94.34	0	23.93.00	14.02.00					1.936.00	

	Vanjske usluge za obavljanje radova i usluga izvan područja općine										Ukupno
	Zahtjevi za usluge					Zahtjevi za usluge					
	C203	C204	C203	C204	C203	C203	C204	C203	C204	C203	
<b>Zahtjevi za usluge</b>											
Bila	0910										
Ukupno	0910										
<b>Zahtjevi za usluge</b>											
Bila	0910										
Ukupno	0910										
<b>Zahtjevi za usluge</b>											
Bila	0910										
Ukupno	0910										
<b>Zahtjevi za usluge</b>											
Bila	0910										
Ukupno	0910										

S O M M

Tabelle privind activitatea economico-financiară

	Baza economică privind activitatea economico-financiară												Ponderea activității economice				Alte activități economice		
	Activitatea de bază			Activitatea de servicii			Activitatea de comerț			Activitatea de industrii			Activitatea de construcții		Activitatea de servicii				
	C000	C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	C100	C110	C120	C130	C140	C150		C160	C170
Termenul de plată la activitate	2011																		
Activitatea de servicii	2012																		
Activitatea de bază																			
Activitatea de servicii																			
Activitatea de comerț																			
Activitatea de industrii																			
Activitatea de construcții																			
Activitatea de servicii																			
Activitatea de servicii - servicii	2013	101.12	42.974.432	0	203.119.202	65.147.119	-2.048.952	20.912.684	5.294.852	191.090	4	2.280.122	243.921					438.580.24	
Activitatea de servicii - servicii	2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Activitatea de servicii - servicii	2015	101.12	42.974.432	0	203.119.202	65.147.119	-2.048.952	20.912.684	5.294.852	191.090	4	2.280.122	243.921					438.580.24	
Activitatea de servicii - servicii																			
Activitatea de servicii - servicii	2016	35.25	7.881.274	0	476.577.512	48.891.097	4.540.025	27.243.913	6.663.242	642.629	0	44.115	15.138					587.574.68	
Activitatea de servicii - servicii	2017	0	0	0	1.067.192	0	304.432	24.769.222	1.227.890	0	0	0	0					28.304.01	
Activitatea de servicii - servicii	2018	35.25	7.881.274	0	477.644.704	48.891.097	4.522.062	27.243.913	6.663.242	642.629	0	44.115	15.138					587.574.68	
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2019	489.577	59.558.007	0	782.616.493	114.538.339	2.238.442	66.266.563	14.055.194	789.988	4	2.494.424	2.428.800					1.064.074.22	
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2020	489.577	59.558.007	0	782.616.493	114.538.339	2.238.442	66.266.563	14.055.194	789.988	4	2.494.424	2.428.800					1.064.074.22	
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2021	72.811	5.801.720	0	80.156.391	14.529.804	1.762.041	5.821.297	3.881.599	225.021	12	1.222.295	1.784.544					115.110.84	
Activitatea de servicii - servicii - activitate																			
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2022	438.398	56.407.227	0	842.119.224	128.764.824	3.391.493	22.142.240	17.865.700	1.018.028	16	3.724.680	4.224.344					1.201.107.79	
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2023	438.398	56.407.227	0	842.119.224	128.764.824	3.391.493	22.142.240	17.865.700	1.018.028	16	3.724.680	4.224.344					1.201.107.79	
Activitatea de servicii - servicii - activitate	2024	438.398	56.407.227	0	842.119.224	128.764.824	3.391.493	22.142.240	17.865.700	1.018.028	16	3.724.680	4.224.344					1.201.107.79	



S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika  Godina nastanka štete

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Godina		Razvojna 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												18.327.387
N-9	R0160	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	1.152.299		
N-8	R0170	89.794.265	43.833.619	8.015.837	4.990.751	4.526.265	3.082.544	1.625.950	1.153.108	428.758			
N-7	R0180	86.195.042	44.887.408	6.903.485	5.152.591	2.547.432	2.001.941	977.705	256.333				
N-6	R0190	74.903.318	49.320.827	6.897.709	4.001.806	3.981.127	2.751.009	1.531.159					
N-5	R0200	85.161.159	55.412.925	7.543.648	5.083.852	1.667.642	2.310.634						
N-4	R0210	108.377.524	71.182.903	9.691.755	8.059.882	3.619.023							
N-3	R0220	124.474.504	83.683.056	11.660.799	5.452.523								
N-2	R0230	152.939.158	90.704.386	10.867.397									
N-1	R0240	160.832.385	108.619.855										
N	R0250	278.426.009											

Ukupno	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	18.327.387	18.327.387
R0160	1.152.299	161.791.925
R0170	428.758	157.451.096
R0180	256.333	148.921.937
R0190	1.531.159	143.386.955
R0200	2.310.634	157.179.861
R0210	3.619.023	200.931.088
R0220	5.452.523	225.270.882
R0230	10.867.397	254.510.942
R0240	108.619.855	269.452.240
R0250	278.426.009	278.426.009
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>2.015.650.322</b>

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

Godina		Razvojna 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												74.040.857
N-9	R0160	0	0	0	0	21.261.446	15.102.184	13.339.672	8.833.040	8.911.310	6.524.884		
N-8	R0170	0	0	0	28.164.009	19.101.707	16.261.514	11.817.423	9.650.705	7.194.747			
N-7	R0180	0	0	32.886.177	21.275.972	17.962.405	12.557.792	10.069.273	7.870.496				
N-6	R0190	0	47.269.601	25.001.407	19.748.383	14.445.131	10.728.468	8.686.896					
N-5	R0200	109.596.663	43.785.741	29.538.923	21.537.215	13.361.832	11.040.329						
N-4	R0210	133.141.987	54.024.185	37.124.054	19.414.368	18.460.667							
N-3	R0220	134.586.310	65.233.493	37.647.361	24.966.619								
N-2	R0230	179.922.442	44.445.060	26.808.702									
N-1	R0240	188.209.757	76.410.798										
N	R0250	315.407.817											

Ukupno	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	71.521.223
R0160	6.310.339
R0170	6.969.238
R0180	7.614.360
R0190	8.415.120
R0200	10.666.298
R0210	17.865.165
R0220	24.159.092
R0230	26.109.772
R0240	75.372.374
R0250	310.530.217
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>
	<b>565.533.196</b>

## Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
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 stvika osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni račun članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Však sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	1.219.093.967	1.219.093.967			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neobdoga porezne imovine	R0160	0				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
<b>Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>						
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
<b>Odbitci</b>						
Odbitak sudjelovanja u drugim finansijskim društvima, uključujući neregularna društva koja obavljaju financije	R0230					
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	1.269.093.967	1.269.093.967			
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplađeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplađeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stvika osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplađene 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					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.269.093.967	1.269.093.967			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.269.093.967	1.269.093.967			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.269.093.967	1.269.093.967			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.269.093.967	1.269.093.967			
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	717.749.184				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	192.386.514				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	1,77				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	6,60				

## Pričuva za usklađivanje

		C0060	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>			
Však imovine nad obvezama	R0700	1.294.093.967	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	25.000.000	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	50.000.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske	R0740		
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	1.219.093.967	
<b>Očekivana dobit</b>			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	8.138.269	
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	8.138.269	

**S.25.01.21**

**Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu**

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	712.623.281		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	48.357.188		
Preuzeći rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeći rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	19.901.547		
Preuzeći rizik neživotnog osiguranja	R0050	356.788.984		
Diversifikacija	R0060	-239.312.073		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>898.358.927</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	35.799.430
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-216.409.173
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>717.749.184</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>717.749.184</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
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	

