

**PROSPEKT UVRŠTENJA OBVEZNICA**  
**HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za**  
**osiguranje**

u nematerijaliziranom obliku, na ime, prenosivih,  
nominalnog iznosa 17.000.000 HRK,  
izdanih 18.12.2020., dospjeća 18.12.2025. godine  
(„Obveznice“)

**Oznaka: HOKO-O-25CA ISIN: HRHOKOO25CA0**

Datum ovog Prospekta je 24.11.2021. godine

## **PROSPEKT UVRŠTENJA OBVEZNICA**

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080401248, OIB: 00432869176 („Izdavatelj“ ili „Društvo“) izdavatelj je obveznica u nematerijaliziranom obliku, na ime, prenosivih, u denominaciji od 1 HRK, valute namire HRK, uz fiksnu kamatnu stopu od 3,75% godišnje, dospijea 18.12.2025. godine, oznake: HOKO-O-25CA te ISIN broja: HRHOKOO25CA0 („Obveznice“). Izdavatelj je izdao 17.000.000 Obveznica, nominalne vrijednosti 1 HRK. Minimalni iznos pojedinačne transakcije prilikom upisa Obveznica iznosio je 100.000 HRK. Iznos pojedinačne transakcije za trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu nije limitiran. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK.

Izdavatelj će o dospijecu otkupiti Obveznice po iznosu njihove nedospjele glavnice putem društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („SKDD“).

Obveznice su uključene u usluge depozitorija i prijeloja i namire SKDD-a 18.12.2020. godine.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. („Zagrebačka burza“ ili „ZSE“). Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na Redovito tržište biti odobreno.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ („Uredba 2017/1129“) te prema Prilozima 6. i 14. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 i prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkom (a) Uredbe 2017/1129.

U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Prospektu.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi najmanje trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir čimbenike rizika koji su navedeni u dijelu 3. ovog Prospekta.

# 1. UVOD

## VAŽNE NAPOMENE

Društvo HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje („HOK-OSIGURANJE d.d.“ ili „Izdavatelj“ ili „Društvo“) prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta. Prema uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz njegove najznačajnije imovine i najznačajnijih prava i obveza, gubitaka i dobitaka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u Obveznicama, te ni jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta prema najboljem saznanju Izdavatelja nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice i s time povezane rizike. Izdavanje ovog Prospekta niti prodaja ili kupnja Obveznica ne impliciraju da se okolnosti vezane uz Izdavatelja nisu izmijenile od datuma izdavanja ovog Prospekta.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrilo HOK-OSIGURANJE d.d. kao Izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane Izdavatelja za istinitost i potpunost takvih podataka.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju od strane ili za račun Izdavatelja ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika, u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije, uz isključenje Zakona o međunarodnom privatnom pravu. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ukoliko su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

## UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

Obzirom na karakteristike Obveznica, iste se ne mogu smatrati nekompleksnim vrijednosnim papirom u skladu sa zakonskim odredbama. Proizvođač investicijskog proizvoda utvrdio je da ciljano tržište za Obveznice predstavljaju isključivo kvalificirani nalogodavatelji i profesionalni ulagatelji sukladno odredbama zakona, i prikladni su svi kanali distribucije Obveznica kvalificiranim nalogodavateljima i profesionalnim ulagateljima („Ciljano tržište“). Svaka osoba koja sukladno odredbama Odjeljka 2., Poglavlja II, Glave I, Dijela drugog Zakona o tržištu kapitala, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice („Distributer“) dužna je uzeti u obzir Ciljano tržište. Međutim, Distributer je odgovoran provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Obveznice preuzimajući ili dorađujući Ciljano tržište i utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovom Prospektu. Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda za kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

## **PREDVIĐAJUĆE IZJAVE**

Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati predviđajućim i odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice. Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, konkurentne prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojem djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave, sadržane u Prospektu, uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti, te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegove poslovne strategije i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u dijelu 3. ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno o rizicima opisanim u dijelu 3. ovog Prospekta radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum ovog Prospekta. U skladu sa svojim zakonskim i regulatornim obvezama, Izdavatelj neće ažurirati ili revidirati bilo koju ovdje navedenu predviđajuću izjavu kako bi se odrazila bilo koja promjena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promjena u događajima, uvjetima ili okolnostima na temelju kojih je takva izjava dana.

## PRIKAZ FINANCIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Ako drugačije nije navedeno, svi godišnji podaci, uključujući podatke o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica. Upućivanje u ovom dokumentu na „EUR“ označava euro, a „HRK“ ili „kuna“ hrvatske kune.

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na financijske izvještaje Izdavatelja u Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

## UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine te nerevidirane polugodišnje financijske izvještaje za prvih šest mjeseci 2021. godine.

U točki 2.2.2. Prospekta „Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?“ i u točki 4.4.3. Prospekta „Pregled financijskog poslovanja Izdavatelja“, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine. Upućivanje na javno objavljene revidirane financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine te na nerevidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine:

- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: [https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK\\_Financijski-izvje%C5%A1taji\\_2019.pdf](https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK_Financijski-izvje%C5%A1taji_2019.pdf),
- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: <https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2021/05/Godisnji-financijski-izvjestaji-za-2020.-godinu-s-misljenjem-aktuara.pdf>,
- Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine navedeni su u poglavlju 6.1 Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja na 30.06.2021. godine ovog Prospekta.

Financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine revidirani su od strane društva RSM Croatia d.o.o. sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, MBS 010011440, OIB 75897840685, upisano u Registar revizorskih društava Ministarstva financija Republike Hrvatske pod registracijskim brojem 100001670.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju i prodaju obveznica Izdavatelja upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, obveznice Izdavatelja i poslovno okruženje.

Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

## ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

Obveza dopune ovog Prospekta u slučaju značajnih novih čimbenika, bitnih pogrešaka ili bitnih netočnosti ne primjenjuje se nakon isteka roka valjanosti ovog Prospekta.

### 1.1 Definicije i kratice

<b>Core / non core poslovi</b>	osnovni / sporedni poslovi; osnovni poslovi obuhvaćaju prodajne aktivnosti Društva u osigurateljnoj djelatnosti, dok su sporedni poslovi usmjereni na financijska ulaganja, ulaganja u imovinu te kontrolu troškova
<b>Cross sell</b>	unakrsna prodaja (prodaja drugog proizvoda kupcu koji je već kupio drugi proizvod ili uslugu)
<b>Dan dospijeća</b>	je 18.12.2025. godine ili neki raniji dan u slučajevima predviđenim ovim Prospektom
<b>Dan dospijeća glavnice</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.11.1. ovog Prospekta
<b>Dan dospijeća kamata</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.2. ovog Prospekta
<b>Dan isplate</b>	je svaki dan u kojem je potrebno izvršiti isplatu glavnice i/ili kamata. U slučaju da datum dospijeća glavnice ili kamata nije Radni dan, isplata će biti prvi sljedeći Radni dan
<b>Dan izdanja</b>	je 18.12.2020. godine
<b>Dan Prijevremenog otkupa</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.11.2. ovog Prospekta
<b>Direktiva 2014/56/EU</b>	znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja (SL L 158, 27.5.2014.)
<b>Direktiva 2009/138 ili Direktiva Solventnost II</b>	znači Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 335, 17.12.2009.)
<b>Distributer</b>	znači svaka osoba koja sukladno odredbama Dijela drugog, Glave I., Poglavlja II., Odjeljka 2. Zakona o tržištu kapitala, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice

<b>EU</b>	znači Europska unija
<b>Fiksna kamatna stopa</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.1. ovog Prospekta
<b>FINA</b>	je Financijska agencija kako je definirano Zakonom o financijskoj agenciji (NN 117/01, 60/04, 42/05)
<b>HANFA</b>	označava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407
<b>HNB</b>	označava Hrvatsku narodnu banku, Zagreb, Trg hrvatskih velikana 3
<b>HRK ili kuna</b>	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj
<b>Imatelj Obveznice</b>	označava zakonitog imatelja Obveznice u relevantnom trenutku, bilo da se radi o Upisniku Obveznice ili naknadnom stjecatelju Obveznice
<b>Izdavatelj ili HOK-OSIGURANJE d.d. ili Društvo</b>	znači HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 00432869176
<b>Ključne operativne nekretnine</b>	označava nekretnine koje su Izdavatelju potrebne za obavljanje temeljne djelatnosti
<b>Ključne ulagačke nekretnine</b>	označava nekretnine koje je Izdavatelj stekao s namjerom ulaganja
<b>Know how</b>	praktično znanje (znanje i iskustvo)
<b>Kombinirana kvota</b>	Kvota šteta + kvota troškova
<b>Kvalificirani nalogodavatelji</b>	znači osobe koje su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje
<b>Kvota šteta</b>	znači (Likvidirane štete, bruto iznos + Promjena pričuva za štete, bruto iznos + Promjena ostalih tehničkih pričuva, bruto iznos) / (Zaračunate bruto premije + Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije + Promjena bruto pričuva prijenosnih premija)* (-100)
<b>Kvota troškova</b>	znači (Poslovni rashodi (izdaci za obavljanje djelatnosti), neto + Ostali osigurateljno-tehnički prihodi, neto od reosiguranja + Ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja) / (Zaračunate bruto premije + Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije + Promjena bruto pričuva prijenosnih premija) * (-100)
<b>MBS</b>	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova u Republici Hrvatskoj

<b>NKD</b>	znači Nacionalna klasifikacija djelatnosti
<b>Obveznice</b>	su prenosivi, dugoročni dužnički vrijednosni papiri na temelju kojih imatelji od Izdavatelja imaju pravo zahtijevati isplatu glavnice i kamata, a pobliže su opisane niže u točki 5.3. ovog Prospekta
<b>OIB</b>	znači osobni identifikacijski broj
<b>Omjer solventnosti</b>	znači omjer između raspoloživog kapitala i potrebnog solventnog kapitala sukladno Direktivi Solventnost II
<b>Operativna dobit</b>	znači zarađene premije, neto od reosiguranja umanjene za nastale štete, neto od reosiguranja i troškove pribave
<b>Pravilnik o porezu na dobit</b>	znači Pravilnik o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama brojevi 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18, 1/19, 1/20, 59/20
<b>Pravilnik o porezu na dohodak</b>	znači Pravilnik o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama brojevi 10/17, 128/17, 106/18, 1/19, 80/19, 1/20, 74/20, 01/21
<b>Prijevremeni otkup</b>	ima značenje kako je definirano u točki 5.3.11.2. ovog Prospekta
<b>Profesionalni ulagatelji</b>	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji ili (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji
<b>Radni dan</b>	dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj
<b>Radno vrijeme</b>	je svaki Radni dan od 08-16 h po hrvatskom vremenu
<b>Retail</b>	segment poslovanja koji se odnosi na prodaju fizičkim osobama
<b>SKDD</b>	je Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo, Zagreb, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162
<b>Slučaj povrede obveze</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.12. ovog Prospekta
<b>Smjernice o čimbenicima rizika</b>	označava Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu koje je objavilo Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržište kapitala (ESMA) oznake esma31-62-1293
<b>Stečena kamata</b>	znači iznos pripadajuće kamate koji se izračunava za dužničke vrijednosne papire s periodičnom isplatom kamata
<b>Upsell</b>	povećanje prodaje



<b>Uredba 2017/1129</b>	znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017.)
<b>Uredba 1606/2002</b>	znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda (SL L 243, 11.9.2002.)
<b>Uredba Komisije 2019/979</b>	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301 (SL L 166, 21.6.2019.)
<b>Uredba Komisije 2019/980</b>	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (SL L 166, 21.6.2019.)
<b>Uredba 2015/35</b>	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 12, 17.1.2015.)
<b>Zakon o obveznim odnosima</b>	znači Zakon o obveznim odnosima objavljen u Narodnim novinama brojevi 35/05, 41/08, 125/11, 78/15, 29/18
<b>Zakon o porezu na dobit</b>	znači Zakon o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama brojevi 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20
<b>Zakon o porezu na dohodak</b>	znači Zakon o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama brojevi 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20
<b>Zakon o računovodstvu</b>	znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama brojevi 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20
<b>Zakon o tržištu kapitala</b>	znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama brojevi 65/18, 17/20, 83/21
<b>Zatezne kamate</b>	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.3. i 5.3.11.3. ovog Prospekta

**ZSE ili Zagrebačka burza** znači Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22, OIB: 84368186611

## SADRŽAJ

1. UVOD .....	3
1.1 Definicije i kratice .....	6
2. SAŽETAK.....	15
2.1 Uvod i upozorenja .....	15
2.2. Ključne informacije o Izdavatelju .....	16
2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira? .....	16
2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja? .....	16
2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja? .....	17
2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima.....	19
2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?.....	19
2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?.....	20
2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire? .....	20
2.3.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu.....	21
2.3.5. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?.....	22
2.3.6. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir? .....	22
2.3.7. Zašto se ovaj prospekt izrađuje? .....	22
3. ČIMBENICI RIZIKA .....	23
3.1. Općenito o rizicima.....	23
3.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja .....	25
3.2.1 Rizici osiguranja .....	25
3.2.2 Tržišni rizici .....	27
3.2.3 Kreditni rizici.....	30
3.2.4 Operativni rizici.....	32
3.2.5 Ostali rizici .....	33
3.3. Čimbenici rizika povezani uz Obveznice .....	35
3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica .....	35
3.3.2. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama .....	36
3.3.3. Pravni i regulatorni rizici.....	38
4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT .....	40
4.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela .	40

4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu .....	40
4.1.2. Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument.....	40
4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka .....	41
4.1.4. Informacije od strane trećih osoba .....	41
4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela .....	41
4.2. Ovlaštenu revizor .....	42
4.2.1. Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu) .....	42
4.2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama...	42
4.3. Informacije o Izdavatelju .....	42
4.3.1. Općenite informacije .....	42
4.3.2. Povijest i razvoj Izdavatelja .....	43
4.3.3. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavatelja i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja.....	44
4.3.4. Kreditni rejtinzi Izdavatelja.....	44
4.4. Pregled poslovanja .....	45
4.4.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja .....	45
4.4.2. Glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga Izdavatelja .....	45
4.4.3. Pregled financijskog poslovanja Izdavatelja .....	46
4.4.4. Pregled strukture kupaca Izdavatelja .....	51
4.4.5. Pregled strukture dobavljača Izdavatelja .....	52
4.4.6. Pregled ključnih operativnih i ulagačkih nekretnina .....	52
4.4.7. Pregled sudužništva.....	56
4.4.8. Misija, vizija, vrijednosti i strategija .....	56
4.4.9. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju .....	57
4.5. Organizacijska struktura .....	57
4.6. Informacije o trendovima.....	58
4.6.1. Informacije o značajnim negativnim promjenama Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja.....	58
4.7. Predviđanja ili procjene dobiti .....	59
4.8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela.....	59
4.8.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz naznaku osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja .....	59

4.8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.....	59
4.9. Većinski dioničari.....	60
4.9.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole .....	60
4.9.2. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	61
4.10. Financijski podaci o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja .	61
4.10.1. Povijesne financijske informacije .....	61
4.10.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije .....	62
4.10.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija.....	63
4.10.4. Sudski i arbitražni postupci.....	63
4.10.5. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja .....	64
4.11. Dodatne informacije.....	65
4.11.1. Temeljni kapital .....	65
4.12. Značajni ugovori .....	65
4.13. Dostupni dokumenti.....	65
5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU .....	66
5.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela .	66
5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru.....	66
5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru.....	66
5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka .....	67
5.1.4. Informacije od strane trećih osoba .....	67
5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela .....	67
5.2. Ključne informacije.....	68
5.2.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak izdanja/uvrštenja Obveznica.....	68
5.2.2. Popis predmeta zaloga i drugih instrumenata osiguranja koji služe kao osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica .....	68
5.2.3. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka.....	68
5.3. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet uvrštenja za trgovanje .....	68
5.3.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje .....	68
5.3.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene .....	69
5.3.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku .....	69
5.3.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje .....	69

5.3.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira .....	69
5.3.6. Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja.....	69
5.3.7. Osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica.....	69
5.3.8. Izjave i jamstva .....	70
5.3.9. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	70
5.3.10. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata .....	71
5.3.11. Otplata glavnice.....	73
5.3.12. Slučajevi povrede obveze Izdavatelja.....	73
5.3.13. Povjerenik izdanja .....	74
5.3.14. Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane.....	74
5.3.15. Ograničenja u prijenosu Obveznica.....	74
5.3.16. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s Obveznicama .....	74
5.4. Uvjeti javne ponude vrijednosnih papira .....	76
5.5. Uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja.....	76
5.5.1. Podatak o tome jesu li Obveznice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	76
5.5.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje.....	76
5.5.3. Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze .....	76
5.5.4. Procjena ukupnih troškova uvrštenja za trgovanje.....	77
5.6. Dodatne informacije.....	77
5.6.1. Savjetnici uvrštenja .....	77
5.6.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće .....	77
5.6.3. Kreditni rejting Obveznica .....	77
6. PRILOZI.....	78
Prilog 1.: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja na 30.06.2021. godine.....	78
Prilog 2.: Info-memorandum Izdavatelja.....	81

## 2. SAŽETAK

### 2.1 Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na uvrštenje obveznica društva HRVATSKA OSIGURAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6 („Izdavatelj“) na Redovito tržište Zagrebačke burze, u ukupnom nominalnom iznosu 17.000.000 HRK, međunarodni identifikacijski broj (ISIN) HRHOKOO25CA0 i oznaka vrijednosnog papira HOKO-O-25CA („Obveznice“).

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 7478000090THK2NOZI72. Kontakt podaci Izdavatelja su:

- adresa: Zagreb, Capraška ulica 6
- broj telefona: +385 (0)1 5392 500
- broj telefaksa: +385 (0)1 5392 520
- adresa e-pošte: [hok@hok-osiguranje.hr](mailto:hok@hok-osiguranje.hr)
- Internet stranica: <https://www.hok-osiguranje.hr/>

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“). Kontakt podaci HANFA-e su:

- adresa: Zagreb, Franje Račkoga 6
- broj telefona: +385 (0)1 6173 200
- broj telefaksa: +385 (0)1 4811 507
- adresa e-pošte: [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr)
- Internet stranica: <https://www.hanfa.hr/>

Datum odobrenja Prospekta: 02.12.2021. godine.

Ulagateljima se skreće pažnja na sljedeća ključna upozorenja:

- A) Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.
- B) Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Obveznice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- C) Obveznice ispunjavaju sve uvjete za uključivanje u osnovna vlastita sredstva kategorije 3 sukladno članku 77. Uredbe 2015/35. Obveznice su podređene potraživanjima svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika.
- D) Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Prospekta prije nego što započne sudski postupak.
- E) Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile ovaj Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada ga se

čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Obveznice.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

## 2.2. Ključne informacije o Izdavatelju

### 2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj Obveznica je HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, broj LEI: 7478000090THK2NOZI72 („Izdavatelj“). Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj je registriran na području Republike Hrvatske za obavljanje djelatnosti osiguranja u svim vrstama neživotnih osiguranja, a temeljem slobode pružanja usluga na području Republike Italije obavlja djelatnost osiguranja u vrsti osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, s time da u posljednje dvije godine Izdavatelj nije zaključivao osiguranja u Republici Italiji. Osnovne prednosti Izdavatelja ogledaju se kroz efikasnu organizacijsku strukturu, izrazitu orijentiranost osiguraniku, te svekoliku dostupnost, čime je Izdavatelj stekao reputaciju pouzdanog partnera u segmentu neživotnih osiguranja. Ukupan broj zaposlenih kod Izdavatelja prikazan je u nižoj tablici:

**Tablica 1.: Ukupan broj zaposlenih**

	31.12.2019.	31.12.2020.	30.06.2021.
<b>Ukupno</b>	279	274	279

Izdavatelj ima dva poslovna udjela u društvu ŠTASNI, d.o.o. koji čine 41,67% temeljnog kapitala navedenog društva. Osnovna djelatnost društva ŠTASNI, d.o.o. je servisiranje i trgovina automobilima.

### 2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

**Račun dobiti i gubitka Izdavatelja**

	2020.	2019.	1-6 2021.	1-6 2020.
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>	213.680.354	213.751.399	108.182.806	106.364.399
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>	(132.325.049)	(145.908.151)	(68.015.925)	(67.986.228)
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	9.986.729	6.741.936	8.073.191	1.194.570



<b>Operativna dobit (u segmentu neživotnog osiguranja)</b>	52.074.760	39.569.638	25.447.267	24.959.394
<b>Dobit za godinu</b>	7.744.036	5.289.312	6.316.465	970.110
<b>Rast zarađene premije, neto od reosiguranja u odnosu na prethodnu godinu</b>	(0.03%)	9,36%	1,71%	3,62%

*Izvor: Izdavatelj*

### Bilanca Izdavatelja

	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.6.2021.</b>
<b>Financijska ulaganja</b>	262.039.986	232.220.721	275.777.397
<b>Imovina</b>	507.436.332	472.422.747	559.774.536
<b>Tehničke pričuve</b>	319.704.629	315.859.049	354.479.024
<b>Kamatonosno uzeti zajmovi i podređeni dug</b>	23.435.673	6.831.008	23.311.230
<b>Obveze</b>	386.829.783	359.492.924	432.941.258
<b>Kapital i rezerve</b>	120.606.549	112.929.823	126.833.278
<b>Omjer solventnosti</b>	135%	123,27%	131,02%
<b>Kvota šteta</b>	68,04%	69,33%	73,44%
<b>Kombinirana kvota</b>	104,74%	104,19%	110,08%

*Izvor: Izdavatelj*

## 2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

### 2.2.3.1. Rizik osiguranja

Izdavatelj je izložen riziku osiguranja prilikom izdavanja polica, oblikovanja tehničkih pričuva i cjenika, uvođenja novih proizvoda i sl. Ovaj rizik uključuje premijski rizik, rizik pričuva i rizik katastrofalnih šteta. Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj te predstavlja rizik da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutna razina tehničkih pričuva krivo procijenjena ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti. Rizik osiguranja uključuje i rizik katastrofalnih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji

nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuva. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

#### **2.2.3.2. Cjenovni rizik**

Specifičnost osiguravajućih društava je u tome da veliki dio aktive osiguratelja čine ulaganja. Stoga je Izdavatelj izložen riziku promjene vrijednosti financijskih instrumenata u koje je uložio, kao i promjeni cijena nekretnina. Pri tom se pod cjenovnim rizikom podrazumijevaju promjene vrijednosti koje nisu rezultat promjena u kamatnim stopama ili tečaju, već su rezultat promjena: na financijskim tržištima, u poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira, na tržištu nekretnina i sl. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

#### **2.2.3.3. Valutni rizik**

Izdavatelj je izložen valutnom riziku uslijed fluktuacije tečaja i to kod ulaganja u instrumente u stranoj valuti i pri potraživanjima od reosiguratelja. Na strani obveza Izdavatelj je izložen valutnom riziku za štete u stranoj valuti, pri obvezama prema reosigurateljima te ostalim dobavljačima kod kojih su obveze vezane uz strane valute. Valuta koja podliježe valutnom riziku je prvenstveno EUR, a od ostalih valuta značajnija je USD. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### **2.2.3.4. Rizik koncentracije**

Rizik koncentracije odnosi se na rizik koji proizlazi iz koncentracije izloženosti Izdavatelja prema pojedinim osobama i grupama povezanih osoba te iz skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika, kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi, a koji ima značajan potencijal za nastanak štete ili gubitka. Ovaj rizik je dodatni rizik za Izdavatelja koji se može javiti uz rizike osiguranja, cjenovni i kreditni rizik te se njime operativno upravlja kroz upravljanje glavnim rizicima. Izdavatelj smatra da nema značajnih izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika prema društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### **2.2.3.5. Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene kamatnih stopa na tržištu. Kamatonosna ulaganja Izdavatelja su ugovorena uz fiksnu kamatnu stopu, kao i obveze po podređenom zajmu i ovoj Obveznici. Tehničke pričuve u financijskim izvještajima ne diskontiraju se, osim pričuve za rentne štete koje čine manje od 2,5% ukupnih tehničkih pričuva. Za potrebe solventnosti tehničke pričuve se diskontiraju nerizičnom kamatnom stopom koju objavljuje EIOPA po pojedinoj valuti. Uslijed smanjenja kamatne stope dolazi do povećanja tehničkih pričuva za potrebe solventnosti te posredno manjih vlastitih sredstava i manje adekvatnosti kapitala Izdavatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 2.2.3.6. Kreditni rizik

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane definira se kao rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira, zajmoprimaca, kao i drugih dužnika prema kojima Izdavatelj ima potraživanja uslijed čega isti nisu u mogućnosti ispuniti svoje obveze prema Izdavatelju po dospijeću tih obveza. Izdavatelj je izložen kreditnom riziku uslijed: ulaganja u zajmove, depozite i dužničke vrijednosne papire te stanja na poslovnim računima; sklapanja ugovora o reosiguranju; potraživanja za premiju i ostalih potraživanja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 2.2.3.7. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, odnosno događaja koji su posljedica pogrešaka zaposlenika, pogrešaka sustava ili nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. Operativni rizik uključuje i pravni rizik, rizik IT-a te rizik gubitka zbog neusklađenosti s propisima. Operativni rizik prisutan je u svim fazama poslovnog procesa Izdavatelja, a razmjeran je veličini i kompleksnosti organizacije, procesa, broja zaposlenih, prodajne mreže i veličini IT sustava. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 2.2.3.8. Strateški rizik

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik u pravilu se pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji, kao i rizike svih ostalih relevantnih promjena u okruženju. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

## 2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

### 2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Izdanje Obveznica Izdavatelja je ukupnog nominalnog iznosa 17.000.000 HRK, u nematerijaliziranom obliku, na ime, prenosivih, u denominaciji od 1 HRK, valute namire HRK, uz fiksnu kamatnu stopu od 3,75% godišnje, dospijeća 18.12.2025. godine. Obveznice imaju oznaku: HOKO-O-25CA te ISIN broj: HRHOKOO25CAO.

Izdavatelj ima opciju prijevremenog otkupa svih ili dijela izdanih Obveznica ukoliko su ispunjeni svi uvjeti navedeni u članku 77. točka 5. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 12, 17.1.2015.) („Uredba 2015/35“). Izdavatelj nema mogućnost povećanja iznosa izdanja.

Obveznice su dugoročni dužnički vrijednosni papir, podređenog karaktera sukladno članku 77. Uredbe 2015/35, prenosivi, izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od 1 HRK.

Položaj Obveznica i mogućnost prijevremenog otkupa određuje se tako da Obveznice ispunjavaju sve uvjete za uključivanje u osnovna vlastita sredstva kategorije 3 sukladno članku 77. Uredbe 2015/35. Obveznice su podređene potraživanjima svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika.

Temeljna prava vlasnika Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom bilo glavnice, bilo kamata. Obveznice su slobodno prenosive te imatelj ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i zasnivanje založnog prava. Prava koja proizlaze iz ovih Obveznica nisu osigurana jamstvom Izdavatelja niti bilo kojim drugim jamstvom.

### **2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?**

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica. Iznos pojedinačne transakcije za trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu nije limitiran.

### **2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?**

#### **2.3.3.1. Rizik likvidnosti**

Neovisno o uvrštenju Obveznica na uređeno tržište, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospelja. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

#### **2.3.3.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene**

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospelja glavnice. Postoji mogućnost da će događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da će takva nestabilnost/promjenjivost negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da će ekonomski i tržišni uvjeti imati neki drugi negativan učinak. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

#### **2.3.3.3. Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom**

Ulagatelji u Obveznice s fiksnom kamatnom stopom izloženi su riziku pada cijene takvih Obveznica zbog porasta kamatne stope na tržištu. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna

stopa pada, cijena Obveznice tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

#### **2.3.3.4. Rizik inflacije**

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

#### **2.3.3.5. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama**

Ova Obveznica je podređena Obveznica, što znači da dolazi nakon potraživanja svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika. Otplata Obveznice nije moguća ukoliko je Izdavatelj nesolventan ili ukoliko bi njezinom otplatom došlo do neusklađenosti Izdavatelja s potrebnim solventnim kapitalom sve dok se Izdavatelj ne uskladi s potrebnim solventnim kapitalom i dok otplata ne bi doveli do neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom. S obzirom na navedeno postoji rizik da Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja potencijalni rizik. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

#### **2.3.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu**

Obveznice Izdavatelja su izdane temeljem Odluke Uprave o izdavanju Obveznica Izdavatelja od 03.12.2020. godine. Nadzorni odbor Izdavatelja dao je suglasnost na navedenu Odluku Uprave dana 04.12.2020. godine. Obveznice Izdavatelja su izdane i uključene u usluge depozitorija, prijetoja i namire SKDD-a na datum 18.12.2020. godine. Izdavatelj je izdao 17.000.000 Obveznica nominalne vrijednosti 1 HRK. Minimalni iznos pojedinačne transakcije prilikom upisa Obveznica iznosio je 100.000 HRK. Iznos pojedinačne transakcije za trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu nije limitiran. Cijena izdanja iznosila je 100,00% nominalne vrijednosti.

Budući da je Izdavatelj Info-memorandumom o izdanju obveznica, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje Prospekta i zahtjev za uvrštenje za izdane obveznice u ukupnom broju 17.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze, Odluka Uprave Izdavatelja od 03.12.2020. godine i Nadzornog odbora od 04.12.2020. godine ujedno su i odluke o uvrštenju Obveznica. Izrada ovog Prospekta uvrštenja zakonom je propisana pretpostavka za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze. Vrijednosni papiri koji su predmet uvrštenja je 17.000.000 Obveznica Izdavatelja.

### **2.3.5. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?**

Izdavatelj traži uvrštenje Obveznica za trgovanje na Redovito tržište Zagrebačke burze.

### **2.3.6. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?**

Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije novo izdanje i ponuda vrijednosnih papira, nego uvrštenje Obveznica Izdavatelja na Redovito tržište Zagrebačke burze.

### **2.3.7. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?**

Svrha izrade i objave ovog Prospekta je uvrštenje Obveznica Izdavatelja na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj je Info-memorandumom o izdanju obveznica, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje prospekta uvrštenja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za sve izdane obveznice u ukupnom broju 17.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izrada ovog Prospekta uvrštenja zakonom je propisana pretpostavka za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

## 3. ČIMBENICI RIZIKA

### 3.1. Općenito o rizicima

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike vezane uz Izdavatelja i uz obilježja Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit, odnosno gubitak ulagatelja.

Pri ulaganju u vrijednosne papire ulagatelj, sukladno vlastitim sklonostima naspram rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Pri razmatranju ulaganja u Obveznice Izdavatelja, potencijalni bi ulagatelj trebao uzeti u obzir čimbenike rizika izložene u nastavku, ali se ulagatelja upućuje i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, uvjeta izdavanja, te ostalih utjecaja i informacija što mogu utjecati na uspješnost izdanja. Niže navedeni rizici nisu jedini s kojima se Izdavatelj suočava. Ulagatelji moraju znati da mogu postojati dodatni rizici koji nisu poznati na dan ovog Prospekta, te na temelju podataka kojima Izdavatelj trenutno raspolaže nisu mogli ni biti obuhvaćeni ovim Prospektom.

Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja i/ili Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika.

Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redoslijedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Izdavatelja i/ili za Obveznice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju u Obveznice.

Međutim, u ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Izdavatelj posluje ili na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire. Osim toga, nemogućnost Izdavatelja da plati kamatu, glavnica ili bilo koji drugi iznos u vezi s Obveznicama, može nastupiti i zbog drugih razloga koji trenutno nisu poznati.

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja i/ili Obveznice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući i rizike kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se prema trenutačnim saznanjima ne smatraju materijalno značajnima ni dovoljno specifičnima da bi ih se uvrstilo u Prospekt, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne utjecaje.

Ulagatelji bi trebali pročitati i detaljne informacije navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu (i bilo kojem drugom dokumentu na koji Prospekt upućuje), savjetovati se sa svojim stručnim savjetnicima ako to smatraju potrebnim te zauzeti vlastite stavove prije donošenja bilo kakve odluke o ulaganju u Obveznice.

U nastavku se nalazi sažeti pregled čimbenika rizika te njihove vjerojatnosti nastanka i potencijalnog negativnog utjecaja.

**Tablica 2.: Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja**

<b>Rizici osiguranja</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Premijski rizik	srednja	visok
Rizik tehničkih pričuva	srednja	visok
Rizik katastrofalnih šteta	srednja	srednji
<b>Tržišni rizici</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Cjenovni rizik	srednja	visok
Valutni rizik	srednja	srednji
Rizik koncentracije	srednja	srednji
Kamatni rizik	srednja	srednji
<b>Kreditni rizici</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Kreditni rizik potraživanja po premiji osiguranja	srednja	srednji
Rizik potraživanja po odobrenim zajmovima	srednja	srednji
Kreditni rizik depozita kod banaka	niska	visok
Insolventnost reosiguratelja	niska	srednji
<b>Operativni rizici</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Rizik promjene relevantnih propisa	visoka	srednji
Rizik sudskih postupaka	srednja	srednji
IT rizici	srednja	srednji
Rizik usklađenosti	srednja	srednji
<b>Ostali rizici</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Strateški rizik	srednja	srednji
Rizik ugleda	niska	srednji
Rizik likvidnosti	niska	srednji

Izvor: Izdavatelj



**Tablica 3.: Čimbenici rizika povezani uz Obveznice**

<b>Rizici povezani uz prirodu Obveznica</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom	srednja	visok
Rizik inflacije	srednja	visok
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	niska	visok
Rizik prijevremenog otkupa Obveznica	niska	visok
<b>Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Rizik likvidnosti	visoka	visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	visoka	visok
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	niska	visok
Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	visoka	nizak
<b>Pravni i regulatorni rizici</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan utjecaj</b>
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	srednja	srednji
Rizik promjene relevantnih propisa	niska	srednji
Zakonska ograničenja pojedinih ulaganja	srednja	nizak

Izvor: Izdavatelj

### 3.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja

U nastavku su izloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja. Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

#### 3.2.1 Rizici osiguranja

##### 3.2.1.1. Premijski rizik

Svrha osiguranja je prenošenje rizika s pojedinca na društvo za osiguranje zaključivanjem ugovora o osiguranju, pri čemu pojedinac plaća premiju osiguranja, a društvo za osiguranje je u obvezi u slučaju ostvarenja osiguranog slučaja naknaditi nastalu štetu.

Prilikom zaključenja ugovora o osiguranju Izdavatelj je izložen premijskom riziku odnosno riziku da će troškovi i štete koji će nastati biti veći od primljenih premija. Izdavatelj upravlja navedenim rizikom: stalnim praćenjem profitabilnosti kako po proizvodima tako i po ugovarateljima osiguranja, praćenjem prodaje po vrstama rizika, praćenjem zahtjeva tržišta, po potrebi izmjenom cjenika ili širine pokrića, praćenjem

utjecaja stres testova na financijske pokazatelje, uvođenjem nivoa ovlaštenja pojedinim nivoima preuzimanja rizika i sl.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

### **3.2.1.2. Rizik tehničkih pričuva**

Na svaki datum bilanciranja Izdavatelj je dužan u svojim financijskim izvještajima iskazati obveze za tehničke pričuve. Pri tom formira tzv. pričuve šteta koje se odnose na obveze za pokriće šteta koje su već nastale, a koje nisu riješene do datuma bilanciranja. Isto tako dužan je utvrditi i tehničke pričuve za tzv. prijenosne premije koje će služiti za pokriće šteta koje će nastati po već zaključenim ugovorima o osiguranju nakon datuma bilanciranja.

Izdavatelj utvrđuje tehničke pričuve koristeći matematičke procjene i modele te je pri tom izložen riziku da je apsolutni nivo tehničkih pričuva krivo procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti. Izdavatelj upravlja navedenim rizikom na sljedeće načine: izračun tehničkih pričuva obavlja ovlašteni aktuar Društva te su iste podložne kontroli dovoljnosti od strane neovisnog ovlaštenog aktuara u okviru revizije financijskih izvještaja, aktuari Društva redovito provode analize dovoljnosti tehničkih pričuva te po potrebi ažuriraju procjene, redovito se prate i ažuriraju parametri koji služe kod procjena, a koji utječu na konačni iznos štete.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

### **3.2.1.3. Rizik katastrofalnih šteta**

Rizik osiguranja uključuje i rizik katastrofalnih odnosno velikih šteta, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuva. Pri tom katastrofalna šteta može biti rezultat štete nastale temeljem jednog ugovora o osiguranju ili može biti rezultat jednog događaja kojim su nastale štete na više ugovora o osiguranju. Navedene štete mogu biti rezultat prirodnih nepogoda (npr. potresi, požari, oluje, poplave i sl.) ili velike nesreće izazvane ljudskim djelovanjem.

Izdavatelj upravlja navedenim rizikom prijenosom rizika iznad vlastitih kapaciteta nošenja rizika na reosiguratelja sklapanjem ugovora o reosiguranju. Izdavatelj ovisno o vrsti osiguranja sklapa: proporcionalne ugovore o reosiguranju u kojima reosiguratelj sudjeluje u svakoj šteti s određenim postotkom, kao i neproporcionalne ugovore o reosiguranju u kojima reosiguratelj u potpunosti pokriva štete veće od unaprijed određenog iznosa te koristi i kombinacije proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.2 Tržišni rizici

#### 3.2.2.1. Cjenovni rizik

Specifičnost osiguravajućih društava je u tome da veliki dio aktive osiguratelja čine ulaganja. Stoga je Izdavatelj izložen riziku promjene vrijednosti financijskih instrumenata u koje je uložio, kao i promjeni cijena nekretnina. Pri tom se pod cjenovnim rizikom podrazumijevaju promjene vrijednosti koje nisu rezultat promjena u kamatnim stopama ili tečaju, već su rezultat promjena: na financijskim tržištima, u poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira, na tržištu nekretnina i sl.

Cjenovni rizik Izdavatelja, a s obzirom na iznos uloženi sredstava, prvenstveno proizlazi iz ulaganja u udjele investicijskih fondova i nekretnine, a u manjem dijelu iz ulaganja u dionice, kao i udjele pridruženog društva te ulaganja u obveznice Republike Hrvatske. Izdavatelj ulaže u udjele investicijskih fondova, dionice, udjele pridruženog društva te korporativne obveznice pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj, kao i u nekretnine koje se nalaze u Republici Hrvatskoj. U nastavku je prikazana izloženost cjenovnom riziku prema kategorijama ulaganja na dan 31.12.2020. i 30.06.2021. godine:

**Tablica 4.: Izloženost cjenovnom riziku prema kategorijama ulaganja (u kunama bez lipa)**

Kategorija ulaganja	31.12.2020.	30.6.2021.
Udjeli u investicijskim fondovima	125.746.564	139.454.493
Nekretnine	86.299.475	85.666.587
Obveznice RH	36.178.425	36.074.498
Dionice	18.592.389	22.670.060
Udjeli u pridruženom društvu	15.657.440	15.885.115
Korporativne obveznice	1.134.376	1.127.751
<b>UKUPNO</b>	<b>283.608.669</b>	<b>300.878.504</b>

*Izvor: Izdavatelj*

Izdavatelj upravlja navedenim rizikom kroz propisane limite ulaganja po kategorijama ulaganja odnosno izdavateljima, stalnim praćenjem vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta te poslovanja izdavatelja vrijednosnih papira, praćenjem ostvarenja prinosa te praćenjem tržišta nekretnina.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

### 3.2.2.2. Valutni rizik

Izdavatelj je izložen valutnom riziku uslijed fluktuacije tečaja i to kod ulaganja u instrumente u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu i pri potraživanjima od reosiguratelja. Na strani obveza Izdavatelj je izložen valutnom riziku za štete u stranoj valuti, pri obvezama prema reosigurateljima te ostalim dobavljačima kod kojih su obveze vezane uz strane valute ili uz valutnu klauzulu. Izdavatelj je prvenstveno izložen valutnom riziku vezanom uz EUR, a od ostalih valuta značajnija izloženost je uz USD. Iako su direktna ulaganja Izdavatelja vezana isključivo uz valute HRK i EUR, Izdavatelj je ulaganjem u udjele investicijskih fondova uslijed daljnjih ulaganja investicijskih fondova posredno izložen i ostalim valutama. U nastavku se prikazuje izloženost Izdavatelja po valutama pri čemu se promatra valuta svakog pojedinog instrumenta u koje je uložio pojedini investicijski fond:

**Tablica 5.: Izloženost valutnom riziku po valutama (u kunama bez lipa)**

Valuta	31.12.2020.		30.6.2021.	
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
EUR	84.645.800	59.470.910	89.473.381	64.710.267
USD	4.081.783		9.284.910	
GBP	341.895		849.179	
CHF	663.702		697.810	
RON	135		475.917	
MKD	0		343.971	
DKK	20.364		134.920	
SEK	0		109.352	
ostalo	172.942		173.133	
<b>UKUPNO</b>	<b>89.926.621</b>	<b>59.470.910</b>	<b>101.542.573</b>	<b>64.710.267</b>
HRK	417.509.711	447.965.422	458.231.963	495.064.269
<b>SVEUKUPNO</b>	<b>507.436.332</b>	<b>507.436.332</b>	<b>559.774.536</b>	<b>559.774.536</b>

*Izvor: Izdavatelj*

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava uskladiti iznos imovine i obveza denominiranih u određenoj stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.2.3. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije odnosi se na rizik koji proizlazi iz koncentracije izloženosti Izdavatelja prema pojedinim osobama i grupama povezanih osoba te iz skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika, kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi, a koji ima značajan potencijal za nastanak štete ili gubitka.

Ovaj rizik je dodatni rizik za Izdavatelja koji se može javiti uz rizike osiguranja, cjenovne i kreditne rizike te se njime operativno upravlja kroz upravljanje glavnim rizicima, kao što je definiranje internih limita vezano za izbjegavanje rizika koncentracije ulaganja u odnosu na odobravanje zajmova kako pojedinačno tako i s obzirom na grupe povezanih osoba te vezano za depozite u bankama, diversifikacijom ugovora o reosiguranju, praćenjem akumulacija izloženosti osigurateljnim rizicima i sl. Izdavatelj smatra da nema značajnih izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika prema društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.2.4. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene kamatnih stopa na tržištu.

Izdavatelj ulaže u dužničke vrijednosne papire, depozite i zajmove s fiksnim kamatnim stopama. Obveze po podređenom zajmu i ovoj Obveznici su također s fiksnom kamatnom stopom, a tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima ne diskontiraju se, osim rentnih šteta koje učestvuju u ukupnim tehničkim pričuvama s manje od 2,5%. S obzirom na navedeno, uslijed pada kamatnih stopa posredno bi došlo do rasta vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira te kod obnove i novih ulaganja u kamatonosne instrumente manjih prinosa od kamata.

Sukladno Direktivi Solventnost II, Izdavatelj vrednuje tehničke pričuve za potrebe solventnosti koristeći nerizične kamatne stope koje objavljuje EIOPA po pojedinim valutama. Uslijed smanjenja kamatne stope dolazi do povećanja tehničkih pričuva za potrebe solventnosti te posredno manjih vlastitih sredstava i manje adekvatnosti kapitala Izdavatelja.

Izdavatelj upravlja navedenim rizikom kroz definirane limite ulaganja, usklađivanjem ročne i valutne pozicije imovine i obveza, provođenjem stres testova i analiza osjetljivosti te optimizirajući ročnost i valutu imovine s obzirom na obveze i ostale ciljeve. Nadalje, prilikom ugovaranja ulaganja u kamatonosne instrumente ugovaraju se fiksne kamatne stope.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.3 Kreditni rizici

#### 3.2.3.1. Kreditni rizik potraživanja po premiji osiguranja

U slučaju ugovaranja plaćanja premije u ratama Izdavatelj je izložen riziku neplaćanja premije od strane ugovaratelja osiguranja. Navedeni rizik je značajniji kod vrsta osiguranja od odgovornosti, jer je kod tih osiguranja oštećena treća osoba te osiguratelj nije u mogućnosti izvršiti prijeboj premije i eventualno nastale štete. U slučaju da rata premije nije plaćena niti nakon 180 dana od dospijea, Izdavatelj umanjuje potraživanja za premiju tj. provodi ispravak vrijednosti premije osiguranja. Iako je u 2020. godini proglašena globalna pandemija, Izdavatelj u 2020. godini ne bilježi lošije rezultate za ovaj rizik u odnosu na predpandemijske godine. Naime, 31.12.2020. godine ukupni dospjeli dug po premiji osiguranja iznosio je 60.248.357 kuna i bio je manji nego na dan 31.12.2019. godine kada je iznosio 62.261.859 kuna. U prethodno navedenom dugu sadržan je i ispravak vrijednosti premije koji je na dan 31.12.2020. godine veći u odnosu na dan 31.12.2019. godine za 0,95%. Također i otpisi premije u 2020. godini su manji od predpandemijskih te su iznosili 1.135.704 kune (2019.: 1.738.600 kuna). Izdavatelj promatra i omjer stanja ispravka vrijednosti premije u odnosu na kumulativno zaračunatu premiju do promatranog datuma te isti iznosi na 31.12.2020. godine 1,62% (31.12.2019.: 1,77%).

Izdavatelj koristi sljedeće mjere kao instrumente upravljanja ovim rizikom: konstantno kontaktiranje dužnika fizičkih i pravnih osoba od strane prodajne mreže, slanje obavijesti o dospjelom dugu te opomena, traženje mogućnosti kompenziranja duga, utuživanje potraživanja.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.3.2. Rizik potraživanja po odobrenim zajmovima

Izdavatelj odobrava zajmove pravnim osobama registriranim u Republici Hrvatskoj s trajanjem do godinu dana, pri čemu se ugovara mjesečni povrat kamate te po isteku zajma povrat glavnice. Za Izdavatelja postoji rizik promjene odnosno pada kreditne sposobnosti zajmoprimaca uslijed čega isti neće biti u mogućnosti ispuniti svoje obveze prema Izdavatelju po dospijeu tih obveza. U slučaju da redovna kamata nije plaćena niti nakon 180 dana od dospijea, Izdavatelj umanjuje potraživanja za kamatu tj. provodi ispravak vrijednosti kamata. U slučaju da glavnica zajma nije plaćena niti nakon 90 dana od dospijea, Izdavatelj ovisno o ugovorenom kolateralu provodi ili umanjenje potraživanja za iznos glavnice ili provodi test umanjenja kojim se testira dovoljnost kolaterala za pokriće duga te ovisno o rezultatima testa eventualno provodi umanjenje potraživanja za glavnice tj. ispravak vrijednosti glavnice. Iako je u 2020. godini proglašena globalna pandemija, Izdavatelj u 2020. godini ne bilježi lošije rezultate za ovaj rizik u odnosu na predpandemijske godine. Naime, u 2020. godini Izdavatelj je proveo ispravak vrijednosti kamata po odobrenim zajmovima u iznosu 22.641 kuna (naknadno uplaćeno 22.417 kuna), a u 2019. godini u iznosu 45.183 kuna (naknadno uplaćeno 40.444 kune). Ispravka vrijednosti glavnice zajma nije bilo niti u 2019. godini niti u 2020. godini. Izdavatelj je u 2020. godini uspio naplatiti dug po glavnici za 3 stara zajma (odobreni 2013. i 2015. godine) koji su dulje vrijeme bili nenaplaćeni u iznosu 5.501.556 kuna.

Izdavatelj upravlja navedenim rizikom kroz sljedeće mjere: definiranjem limita ulaganja jednom zajmoprimcu te ukupno, ugovaranje raznih oblika osiguranja potraživanja (založna prava na utrživim nekretninama, garancija banke, zadužnice, mjenice i likvidni vrijednosni papiri), detaljna procjena i

praćenje boniteta potencijalnog zajmoprimca, praćenje naplate potraživanja po kamati i glavnici i reagiranje u slučaju izostanka iste.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### **3.2.3.3. Kreditni rizik depozita kod banaka**

Izdavatelj ulaže u depozite banaka registriranih u Republici Hrvatskoj uz mogućnost ranijeg razročenja predmetnih depozita od isteka oročenja.

Izdavatelj prilikom odabira ulaganja u depozite u pojedinoj banci promatra sigurnost navedenog ulaganja, kamatnu stopu na depozit, kvalitetu dosadašnjeg poslovnog odnosa, kao i utjecaj navedenog ulaganja na kapitalnu poziciju Izdavatelja. U pogledu sigurnosti pojedine banke Izdavatelj promatra dosadašnje poslovanje banke u dijelu ispunjenja kapitalnih zahtjeva banke, dobiti, rasta, kao i dostupna saznanja vezana za buduće poslovanje banke. Izdavatelj ima definirane limite ulaganja u depozite u pojedinoj banci. Iako je u prošlosti nad nekim bankama u Republici Hrvatskoj otvoren stečajni postupak ili likvidacija, Izdavatelj nikada nije imao problema s povratom depozita i kamata od strane banaka.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok je negativan utjecaj na Izdavatelja procijenjen kao **visok** zbog iznosa depozita u pojedinoj banci.

### **3.2.3.4. Insolventnost reosiguratelja**

Izdavatelj prenosi rizik osiguranja iznad vlastitih kapaciteta nošenja rizika na reosiguratelja sklapanjem ugovora o reosiguranju. Kod ugovora o reosiguranju Izdavatelj je obvezan platiti premiju reosiguratelju za takvo pokriće, a reosiguratelj platiti dio eventualno nastale štete i proviziju sukladno ugovoru o reosiguranju. Pri tom je Izdavatelj izložen riziku neplaćanja dospjelih potraživanja od reosiguranja. Navedeni rizik je značajniji ukoliko Izdavatelj potražuje sredstva od reosiguratelja prema kojem nema preostalih obveza plaćanja premije jer ne može izvršiti prijeboj.

Izdavatelj upravlja navedenim rizikom na način da: sklapa ugovore o reosiguranju s reosigurateljima koji imaju dobar kreditni rejting (A- i veći) ili omjer solventnosti koji odgovara navedenim rejtinzima te diversificira ugovore o reosiguranju na više reosiguratelja. Nakon sklapanja ugovora o reosiguranju Izdavatelj vrši stalni monitoring nad plaćanjem obveza od strane reosiguratelja, a najmanje jednom godišnje provjerava kreditni rejting reosiguratelja. Isto tako Izdavatelj prati tržište reosiguranja i promjene u financijskom položaju reosiguratelja. Izdavatelj do sada nije zabilježio slučaj insolventnosti reosiguratelja.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.4 Operativni rizici

#### 3.2.4.1. Rizik promjene relevantnih propisa

U narednim razdobljima očekuje se početak primjene novih propisa koji mijenjaju dosadašnje propise, a koji u bitnom dijelu reguliraju poslovanje osiguravajućih društava.

Od 1.1.2023. godine osiguravajuća društva bit će u obvezi primjene novog računovodstvenog standarda vezanog za ugovore o osiguranju (MSFI 17) koji će zamijeniti dosadašnji standard MSFI 4. Novi standard značajno mijenja dosadašnji. Za osiguravajuća društva početak primjene računovodstvenog standarda vezanog za financijske instrumente (MSFI 9) je odgođen do 1.1.2023. godine, a kako bi se vezao s početkom primjene standarda vezanog za ugovore o osiguranju (MSFI 17).

U postupku je Revizija 2020 Direktive Solventnosti II. Europska komisija razmatra jedinstveni zakonodavni paket sa sljedećim elementima: zakonodavni prijedlog za izmjene i dopune Direktive Solventnost II (2009/138 / EZ), zakonodavni prijedlog za Direktivu za oporavak i sanaciju, komunikacijske postavke u kojoj se navode namjere Komisije u pogledu predstojećih amandmana Direktive Solventnost II (tj. Delegirane uredbe (EU) 2015/35) i pitanja minimalne usklađenosti IGS-a. Objava navedenog se očekuje 7.9.2021. godine. Vezano za navedene izmjene Europska komisija ističe da je cilj „održati ukupnu razinu kapitalnih zahtjeva za sektor osiguranja stabilnim“ te da bi cilj revizije Direktive Solventnost II trebao biti „ne povećavati“, već „održavati“ ukupnu razinu kapitalnih zahtjeva.

U srpnju 2020. godine Republika Hrvatska ušla je u Europski tečajni mehanizam (ERM 2) te se najranije uvođenja eura kao nacionalne valute može očekivati 1.1.2023. godine.

Prethodno su navedene značajnije izmjene propisa koje su u ovom trenutku poznate Izdavatelju. Izmjene propisa, kao i novi propisi mogu zahtijevati dodatne troškove kako bi se isti implementirali. Iako Izdavatelj ne može utjecati na izmjenu postojećih i donošenje novih propisa, kontinuirano prati i prilagođava se takvim promjenama.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.4.2. Rizik sudskih postupaka

Izdavatelj je stranka u raznim sudskim postupcima u svojstvu tužitelja i u svojstvu tuženika. Podaci o postupcima navedeni su u dijelu Prospekta – točka 4.10.4. Sudski i arbitražni postupci. S tim u vezi Izdavatelj ne može jamčiti da bilo koji postupak, koji je trenutno u tijeku, neće imati nepovoljan učinak na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.4.3. IT rizici

Izdavatelj se u svom poslovanju oslanja na učinkovite informatičke sustave. Pri tom podrazumijeva informatičku opremu, informatički software te podatke, kao i sigurnost istih.



Izdavatelj je usvojio niz internih akata kojima regulira upravljanje ovim rizicima, a isti se odnose na: osiguravanje redundantne opreme i servisa, svakodnevni *back-up* podataka, redovito ažuriranje sustava, redovite kontrole svih materijalno značajnih procesa i servisa, redovitog i preventivnog održavanja opreme, analize nastalih grešaka i kontinuirana poboljšanja, poboljšanja aplikativnih kontrola, uvođenje novih servisa, izradu planova oporavka za najvažnije servise i procese, pohranu sigurnosnih kopija na rezervnoj lokaciji, kontrolu i evidenciju pristupa opremi, edukaciju djelatnika.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### **3.2.4.4. Rizik usklađenosti**

Rizik usklađenosti (*compliance* rizik) predstavlja rizik izlaganja Izdavatelja pravnim i/ili regulatornim sankcijama kao rezultat neusklađenosti sa zakonima, pravilima, propisima i s njima povezanim organizacijskim standardima i kodeksima te internim aktima. Nastupanje rizika usklađenosti očituje se u odstupanju internih procesa i propisa kojima su isti uređeni (bilo eksternih bilo internih) te nesukladnosti internih akata s eksternim propisima.

Proces praćenja usklađenosti odvija se na tri razine. Prva razina obuhvaća uspostavu organizacijske kulture koja podrazumijeva obvezu poštivanja svih relevantnih eksternih propisa i internih akata, suzdržavanje od bilo kojeg oblika nezakonitog i neetičnog ponašanja te prijavljivanje svakog oblika stvarne ili potencijalne neusklađenosti. Druga razina obuhvaća praćenje promjena svih relevantnih eksternih propisa (zakonskih i drugih propisa, regulatornih zahtjeva i kodeksa tržišta) koji utječu na poslovanje te poduzimanje mjera radi uspostave usklađenosti operativnih procesa s važećim propisima. Treća razina obuhvaća izvještavanje i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o načinu primjene zakona, standarda i pravila, uključujući i informiranje o aktualnostima iz relevantnih područja, procjena adekvatnosti mjera koje je Izdavatelj donio kako bi spriječio neusklađenost, procjena učinaka koje će na poslovanje imati izmjene relevantnih propisa, kontinuirano utvrđivanje i procjena rizika usklađenosti kojem je izložen ili bi mogao biti izložen Izdavatelj.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

#### **3.2.5 Ostali rizici**

##### **3.2.5.1. Strateški rizik**

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik u pravilu se pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji, kao i rizike svih ostalih relevantnih promjena u okruženju.

Izdavatelj redovito analizira i donosi preventivne mjere za ublažavanje rizika, a kroz scenarij analize poslovanja i stres testove za naredna razdoblja, nastoji što preciznije sagledati učinke čimbenika okruženja na sve segmente poslovanja. S obzirom na pandemiju Izdavatelj s posebnom pažnjom prati utjecaj iste na

okruženje u kojem posluje kako osigurateljno tako i financijsko, te poduzima odgovarajuće poslovne odluke.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.5.2. Rizik ugleda

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

Rizikom ugleda Izdavatelj upravlja kroz sljedeće mjere: uspostavljanje poslovnu suradnju temeljenu na jasnim zakonskim propisima; praćenjem i implementacijom zakonskih propisa u poslovanje; edukacijom djelatnika; širenjem palete ponude proizvoda; brзом i realnom procjenom šteta; podizanjem učinkovitosti likvidacije šteta.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Izdavatelj neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirio svoje financijske obveze o njihovu dospijeću odnosno rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

S obzirom na prirodu osigurateljnog poslovanja, rizik likvidnosti bit će posljedica materijalizacije nekih drugih rizika npr. kreditnog, tržišnog i osigurateljnog. Radi osiguranja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Izdavatelj ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Izdavatelj ima vrlo dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek bio u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospijeću. Unatoč pandemiji i potresu pokazatelj likvidnosti (omjer likvidnih sredstava i dospjelih obveza) tijekom 2020. godine bili su veći od pokazatelja za isto razdoblje 2019. godine te je dodatno povećan na kraju godine, s obzirom da je Izdavatelj sredstva dobivena izdanjem podređene obveznice uložio u likvidnu imovinu.

Izdavatelj upravlja rizikom likvidnosti: redovitim praćenjem ročne strukture imovine i obveza, planiranjem priljeva i odljeva, izračunom pokazatelja likvidnosti kojim se prati adekvatnost stanja likvidne imovine u odnosu na dospjele obveze te provođenjem kvartalnih stres testova kojima se simulira pogoršanje okolnosti za Izdavatelja u vidu smanjenja likvidnih sredstava i povećanja dospjelih obveza te računa otpornost pokazatelja likvidnosti na iste. Također uveden je i proces prethodne najave većih odljeva.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.3. Čimbenici rizika povezani uz Obveznice

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u Obveznice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u Obveznice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Obveznica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice i ne ograničavajući se na točku 3.2. ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

#### 3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica

##### 3.3.1.1 Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada, i obrnuto. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za Obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve Obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj u Obveznicu s fiksnom kamatom drži Obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će ulagatelj ostvariti na takvu obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve Obveznice).

Uzimajući u obzir gore navedeno, kao i kretanja kamatnih stopa na tržištu kapitala u proteklim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **srednja**. Budući da promjene tržišnih kamatnih stopa utječu na cijenu Obveznica na sekundarnom tržištu, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

##### 3.3.1.2. Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od

ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

S obzirom na kretanje stope inflacije vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje se kao **srednja**. Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativni utjecaj navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

### 3.3.1.3. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama

Ova Obveznica je podređena Obveznica, što znači da dolazi nakon potraživanja svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika. Otplata Obveznice nije moguća ukoliko je Izdavatelj nesolventan ili ukoliko bi njezinom otplatom došlo do neusklađenosti Izdavatelja s potrebnim solventnim kapitalom sve dok se Izdavatelj ne uskladi s potrebnim solventnim kapitalom i dok otplata ne bi doveli do neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom. S obzirom na navedeno postoji rizik da Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja potencijalni rizik.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

### 3.3.1.4 Rizik prijevremenog otkupa Obveznica

Izdavatelj ima pravo u točno određenim slučajevima definiranim uvjetima izdanja Obveznice, otkupiti Obveznice te ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod po osnovi ulaganja u Obveznice.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

## 3.3.2. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama

### 3.3.2.1. Rizik likvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za kupnju Obveznica, odnosno ponude za prodaju Obveznica) to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**. Kako nelikvidnost Obveznice izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan utjecaj navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

### 3.3.2.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijea. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijea.

Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s tržišnom cijenom Obveznica **visoka**. Negativan utjecaj navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **visok**.

### 3.3.2.3 Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište, obzirom da nema utjecaja na odobrenje uvrštenja. U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze, Imatelji Obveznica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice na uređenom tržištu. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište pa bi, u slučaju da se materijalizira taj rizik, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta. Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Izdavatelju nisu poznati razlozi zbog kojih uvrštenje Obveznica ne bi bilo odobreno, pa se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu **niska**. Negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice bio bi **visok**.

### 3.3.2.4. Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosno usluge) vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje kao **visoka**. Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni utjecaj navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

### **3.3.3. Pravni i regulatorni rizici**

#### **3.3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice**

Potencijalni ulagatelji trebali bi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeća Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja.

Rizici ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja, pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Obveznica, pa se negativni utjecaj navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **srednji**.

#### **3.3.3.2. Rizik promjene relevantnih propisa**

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na datum ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice. Izdavatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati Imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika promjene propisa koji se tiču Obveznica i/ili ulagatelja u Obveznice **niska**. Eventualni negativan utjecaj takvog rizika na Obveznice ovisio bi o konkretnim promjenama propisa, koje mogu biti većeg ili manjeg značaja, pa se stoga procjenjuje kao **srednji**.

#### **3.3.3.3. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja**

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obveznica.

Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dozvoljenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio jesu li sljedeći navodi primjenjivi na njega:

- Obveznice su za njega dopušteno ulaganje;
- Obveznice se mogu koristiti kao instrument osiguranja za razne vrste zajmova;
- druga ograničenja koja se primjenjuju na kupnju ili zalog Obveznica.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima ulaganja pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja, pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Kako zakonska ograničenja koja se tiču pojedinih ulagatelja u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni utjecaj navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

## 4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

### 4.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

#### 4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu navedene su u nastavku.

##### Izdavatelj:

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 00432869176, MBS: 080401248

##### Članovi Uprave:

**Hrvoje Pezić**, OIB: 87006703023  
- predsjednik Uprave

**Ljilja Vasilj-Starčić**, OIB: 09334918731  
- članica Uprave

##### Članovi Nadzornog odbora:

**Tomislav Rajić**, OIB: 23514491534  
- predsjednik Nadzornog odbora

**Ksenija Šrajter**, OIB: 12926873327  
- zamjenica predsjednika Nadzornog odbora

**Maja Mihelja Žaja**, OIB: 69124150745  
- članica Nadzornog odbora

#### 4.1.2. Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument


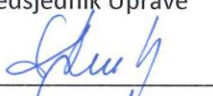
Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

*„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Registracijskog dokumenta.“*


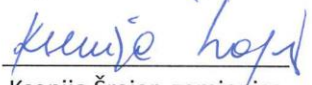

Potpisnici Izjave:

**za HOK-OSIGURANJE d.d.**



**Uprava:**  
  
Hrvoje Pezić,  
predsjednik Uprave  
  
Ljilja Vasilj-Starčić,  
članica Uprave



**Nadzorni odbor:**  
  
Tomislav Rajić,  
predsjednik Nadzornog odbora  
  
Ksenija Šrajner, zamjenica  
predsjednika Nadzornog odbora  
  
Maja Mihelja Žaja,  
članica Nadzornog odbora

#### 4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- Godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora RSM Croatia d.o.o., sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, OIB: 75897840685 za 2019. i 2020. godinu,

koje su izradili neovisni revizori navedeni u točki 4.2.1. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

#### 4.1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu navedene informacije su informacije iz sljedećih izvještaja:

- Godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora RSM Croatia d.o.o., sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, OIB: 75897840685 za 2019. i 2020. godinu.

Informacije iz navedenih revidiranih financijskih izvještaja su točno prenesene i prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i provjerom navedenih informacija koje su objavili ovlaštene revizori nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

#### 4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- A. je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- B. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129; i
- C. se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi.

## 4.2. Ovlašteni revizor

### 4.2.1. Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)

Financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine revidiralo je društvo RSM Croatia d.o.o. sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, MBS 010011440, OIB 75897840685, upisano u Registar revizorskih društava Ministarstva financija Republike Hrvatske pod registracijskim brojem 100001670.

Ovlašteni revizor u društvu RSM CROATIA d.o.o., koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je Branko Tomašković, ovlašteni revizor za 2019. i 2020. godinu.

### 4.2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja koje je obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama, revizori Izdavatelja nisu odstupili niti su bili opozvani, a Izdavatelj ih je ponovno imenovao.

## 4.3. Informacije o Izdavatelju

### 4.3.1. Općenite informacije

#### Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje

Skraćena tvrtka Izdavatelja: HOK-OSIGURANJE d.d.

#### Mjesto registracije Izdavatelja, njegov matični broj i identifikacijska oznaka pravnog subjekta ("LEI")

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj: 1578740  
Matični broj subjekta upisa (MBS): 080401248  
Osobni identifikacijski broj (OIB): 00432869176  
LEI: 7478000090THK2NOZI72

#### **Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan**

Datum osnivanja Izdavatelja: 2001. godine  
Datum upisa u sudski registar: 18.07.2001.  
Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

#### **Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta**

Sjedište Izdavatelja: Zagreb, Republika Hrvatska  
Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo  
Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske Unije  
Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska  
Adresa: Capraška ulica 6, Zagreb, Republika Hrvatska  
Broj telefona: +385 (0)1 5392 500  
Internetska stranica Izdavatelja: [www.hok-osiguranje.hr](http://www.hok-osiguranje.hr)

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

#### **4.3.2. Povijest i razvoj Izdavatelja**

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje („Izdavatelj“) jedno je od osiguravajućih društava u Republici Hrvatskoj registrirano za obavljanje poslova osiguranja u svim vrstama neživotnih osiguranja.

Osnovano je upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 18.07.2001. godine, sukladno tada važećim odredbama Zakona o osiguranju, a otpočelo s radom 01.11.2001. godine. Sve do početka 2007. godine bilo je registrirano isključivo za obavljanje poslova obveznog osiguranja od odgovornosti odvjetnika, u kojem razdoblju je postignut zavidan poslovni rezultat u tržišnom segmentu osiguranja od profesionalne odgovornosti odvjetnika, u kojem je i danas tržišni lider, s tržišnim udjelom preko 50%.

Tijekom 2006. godine, zbog značajnih promjena u djelatnosti osiguranja (stupanje na snagu Zakona o osiguranju i Zakona o obveznim osiguranjima u prometu) i obveza društava za osiguranje da u kratkom roku usklade poslovanje s odredbama tih zakona, započet je postupak suštinskih promjena putem dokapitalizacije Izdavatelja i proširenja djelatnosti na obavljanje poslova osiguranja u svim vrstama neživotnih osiguranja. Ostvarenjem pretpostavki za obavljanje poslova osiguranja iz svih skupina neživotnih osiguranja te dobivanjem dozvole Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dolazi do reorganizacije Izdavatelja u cjelini, te novog pozicioniranja na tržištu osiguranja.

Tijekom 2007. godine tvrtka Izdavatelja je promijenjena iz HOK-OSIGURANJE dioničko društvo za osiguranje od odgovornosti odvjetničke djelatnosti u HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA - dioničko društvo za osiguranje, dok skraćena tvrtka ostaje ista – HOK-OSIGURANJE d.d. Za vrijeme strateških, organizacijskih i financijskih promjena 2007. godine redizajniran je vizualni identitet Izdavatelja.

Izdavatelj je u dva navrata mijenjao poslovne adrese, i to tijekom 2007. godine s adrese Zagreb, Koturaška 53/II u Zagreb, Ivana Lučića 2/A, te početkom 2013. godine sa Zagreb, Ivana Lučića 2/A u Zagreb, Capraška ulica 6.

U svrhu usklađenja s novom regulativom, kao posljedicom pristupanja Republike Hrvatske Europskoj uniji, tijekom 2013. godine provedena je nova dokapitalizacija Izdavatelja, povećanjem temeljnog kapitala na iznos od 29.800.000 HRK.

Od 2015. godine Izdavatelj je ovlašten za obavljanje poslova osiguranja u vrsti osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila na području Republike Italije na temelju slobode pružanja usluga, ali je distribucija osiguranja na području Republike Italije od ožujka 2019. godine privremeno obustavljena.

#### **4.3.3. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavatelja i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja**

Izdavatelj je u prvom kvartalu 2021. godine pokrenuo sudski postupak u Republici Italiji radi poništenja odluke Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni („IVASS“), kao nadzornog tijela Republike Italije za poslove osiguranja, o obvezi plaćanja iznosa od 600.000 EUR do kraja 2023. godine. Provedba navedene obveze posljedično utječe na smanjenje omjera solventnosti Izdavatelja do kraja 2021. godine od 1,1%, do kraja 2022. godine daljnjim smanjenjem od 0,47%, a do kraja 2023. godine daljnjim smanjenjem od 0,51%.

Postupak se vodi pod brojem predmeta 2474/2021 pred nadležnim tijelom (Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio), s time da postupak ne odgađa obvezu plaćanja. U postupku je do sada provedeno jedno ročište, a prema trenutnom stanju predmeta Izdavatelj očekuje povoljni ishod. Trajanje postupka nije moguće pouzdano procijeniti.

#### **4.3.4. Kreditni rejtinzi Izdavatelja**

Izdavatelj nije zatražio ocjenu kreditnog rejtinga za istog ili izdane dužničke vrijednosne papire.

## 4.4. Pregled poslovanja

### 4.4.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja

Djelatnost Izdavatelja prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti ("NKD") je pod šifrom 6512 – Ostalo osiguranje.

Izdavatelj pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- \* osiguranje od nezgode
- \* zdravstveno osiguranje
- \* osiguranje cestovnih vozila
- \* osiguranje tračnih vozila
- \* osiguranje zračnih letjelica
- \* osiguranje plovila
- \* osiguranje robe u prijevozu
- \* osiguranje od požara i elementarnih šteta
- \* ostala osiguranja imovine
- \* osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
- \* osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
- \* osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila
- \* ostala osiguranja od odgovornosti
- \* osiguranje kredita
- \* osiguranje jamstava
- \* osiguranje raznih financijskih gubitaka
- \* osiguranje troškova pravne zaštite
- \* putno osiguranje.

Izdavatelj je imatelj dva poslovna udjela u društvu ŠTASNI, d.o.o. koji čine 41,67% temeljnog kapitala navedenog društva. Osnovna djelatnost društva ŠTASNI, d.o.o. je servisiranje i trgovina automobilima.

### 4.4.2. Glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga Izdavatelja

Poslovna politika Izdavatelja temelji se na širokoj ponudi proizvoda neživotnih osiguranja razvrstanih u skupine: nezgoda i zdravstvena osiguranja, imovina, osiguranja motornih vozila, odgovornosti, potraživanja, pomorskog i transportnog osiguranja.

Izdavatelj je poslovnu 2020. godinu završio s bruto premijskim prihodom od 233.443.489 HRK i indeksom od 99,54. U strukturi portfelja Izdavatelja prevladava osiguranje motornih vozila s kumulativnim udjelom u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji od 69,12%, pri čemu obvezno osiguranje autoodgovornosti sudjeluje s 43,04%, a kasko osiguranje s 26,06%. Utjecaj na profitabilnost proizvoda osiguranja motornih vozila ima i prodaja specijaliziranih proizvoda na polici obveznog osiguranja autoodgovornosti (autonezgoda, AO +, HR asistencija, HR rent a car, mini kasko, HOK Express, bonus garant i otkup regresa alkohol) kroz *upselling* metodu.

U strukturi premije osiguranje od posljedica nesretnog slučaja sudjeluje sa 7,36%, a slijede ga osiguranje od požara i elementarnih šteta s udjelom od 6,77%, ostala osiguranja imovine s udjelom od 6,21%, te ostala osiguranja od odgovornosti s udjelom od 5,64%. Unutar skupine osiguranja od odgovornosti preko 33,02% čini osiguranje od odgovornosti odvjetnika, što je višegodišnja specijalizacija Izdavatelja. U ovoj niši Izdavatelj ima udjel od 55,46% ukupnog tržišta ove vrste osiguranja. Ostali rizici u strukturi portfelja pojedinačno sudjeluju s udjelima ispod 2% i pojedinačno nemaju značajan utjecaj na rezultat, a u ukupnoj premiji Izdavatelja kumulativno sudjeluju sa 4,91%. U segmentu imovinskih osiguranja Izdavatelj je također bio fokusiran na profitabilnost proizvoda, ali i tehnički rezultat osiguranika, radeći na kvaliteti portfelja te je ostvario rast premije.

#### 4.4.3. Pregled financijskog poslovanja Izdavatelja

U 2020. godini Društvo je zaračunalo bruto premiju od 233.443.489 HRK i ostvarilo pad premije od 0,46%. Društvo je zadržalo 12. mjesto na ukupnom tržištu osiguranja. Tržišni udio povećan je s 2,22% na 2,23% odnosno u segmentu neživotnih osiguranja, koje je i predmet poslovanja Društva, tržišni udio je smanjen s 3,14% na 2,98%.

Promatrajući samo premiju ostvarenu na hrvatskom tržištu Društvo je u 2020. godini zaračunalo 233.443.489 HRK bruto premije i ostvarilo rast 1,82%. Tržišni udio u hrvatskoj premiji je rastao i iznosi 2,33% (2019.: 2,23%), odnosno tržišni udio u hrvatskoj premiji neživotnih osiguranja iznosi 3,18% (2019.: 3,19%).

Društvo je u 2020. godini unatoč pandemiji i potresima ostvarilo dobit iz osiguranja u iznosu 1.749.311 HRK (2019.: gubitak 4.708.391 HRK).

Rezultat ulaganja u 2020. godini iznosi 8.237.418 HRK (2019.: 11.450.327 HRK).

Dobit prije poreza iznosi 9.986.729 HRK (2019.: 6.741.936 HRK). Dobit nakon poreza iznosi 7.744.036 HRK (2019.: 5.289.312 HRK). Ukupna sveobuhvatna dobit iznosi 7.676.724 HRK (2019.: 7.768.848 HRK).

Na dan 31.12.2020. godine aktiva Društva iznosi 507.436.332 HRK (2019.: 472.422.747 HRK) i bilježi rast od 7,41%.

Kako bi se zadržala financijska stabilnost, poslovni ciljevi Društva su usmjereni na daljnje profitabilno poslovanje Društva kroz racionalan rast premijskog prihoda i na povećanje tržišnog udjela.

#### Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja (2019. i 2020. revidirano; 1-6 2021. nerevidirano)

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>1-6 2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Zaračunate bruto premije	138.733.519	233.443.489	234.531.264
Premije predane u reosiguranje	(11.368.786)	(15.833.334)	(17.246.879)
<b>Zaračunate premije, neto od reosiguranja</b>	<b>127.364.733</b>	<b>217.610.155</b>	<b>217.284.385</b>

Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(22.041.263)	(3.221.525)	(5.653.552)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	2.859.336	(708.276)	2.120.566
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>	<b>108.182.806</b>	<b>213.680.354</b>	<b>213.751.399</b>
Prihod od provizija i naknada	2.463.364	5.168.545	4.344.330
Financijski prihodi	9.675.561	11.767.959	14.259.307
Ostali poslovni prihodi	289.886	1.056.669	5.568.503
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>120.616.617</b>	<b>231.673.527</b>	<b>237.923.539</b>
Nastale štete	(78.298.274)	(147.130.950)	(161.136.039)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	10.282.349	14.805.901	15.227.888
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>(68.015.925)</b>	<b>(132.325.049)</b>	<b>(145.908.151)</b>
Troškovi pribave	(14.719.614)	(29.280.545)	(28.273.610)
Administrativni troškovi	(26.628.139)	(52.006.502)	(51.469.735)
Ostali poslovni rashodi	(2.633.715)	(5.825.926)	(4.830.402)
Financijski rashodi	(541.033)	(2.248.776)	(699.705)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>8.073.191</b>	<b>9.986.729</b>	<b>6.741.936</b>
Porez na dobit	(1.756.726)	(2.242.693)	(1.452.624)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>	<b>6.316.465</b>	<b>7.744.036</b>	<b>5.289.312</b>
Ostala sveobuhvatna dobit - Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i neto od odgođenog poreza	(89.734)	(67.312)	2.479.536
<b>UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU</b>	<b>6.226.731</b>	<b>7.676.724</b>	<b>7.768.848</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici</b>	<b>20,90</b>	<b>25,99</b>	<b>17,75</b>

Izvor: Izdavaatelj

**Izveštaj o finansijskom položaju Izdavatelja**  
**(31.12.2019. i 31.12.2020. revidirano; 30.06.2021. nerevidirano)**

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>30.06.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Nekretnine i oprema	29.199.193	29.733.422	15.051.165
Ulaganja u nekretnine	85.666.587	86.299.475	88.313.091
Nematerijalna imovina	2.894.051	3.152.439	1.492.611
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	15.885.115	15.657.440	14.807.179
Razgraničeni troškovi pribave	14.387.616	13.112.343	11.433.205
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	37.202.249	37.312.801	37.367.305
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	162.124.553	144.338.953	117.832.925
Zajmovi i potraživanja	76.450.595	80.388.232	77.020.491
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	37.521.434	27.818.625	20.033.281
Odgođena porezna imovina	664.924	664.924	733.981
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	92.092.381	63.691.076	82.344.253
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	954.601	1.016.236	1.044.943
Novac i novčani ekvivalenti	4.731.237	4.250.366	4.948.317
<b>IMOVINA</b>	<b>559.774.536</b>	<b>507.436.332</b>	<b>472.422.747</b>
Tehničke pričuve	354.479.024	319.704.629	315.859.049
Kamatonosni uzeti zajmovi	227.996	435.673	831.008
Podređeni dug	23.083.234	23.000.000	6.000.000
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	52.781.928	43.057.433	36.156.043
Odgođena porezna obveza	2.369.076	632.048	646.824
<b>Obveze</b>	<b>432.941.258</b>	<b>386.829.783</b>	<b>359.492.924</b>
Dionički kapital	29.800.000	29.800.000	29.800.000
Dobit poslovne godine	6.316.465	7.744.036	5.289.312
Zadržana dobit	33.182.451	25.438.417	20.149.104
Revalorizacijske rezerve	2.789.596	2.879.330	2.946.641
Ostale rezerve	54.744.766	54.744.766	54.744.766
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>126.833.278</b>	<b>120.606.549</b>	<b>112.929.823</b>
<b>OBVEZE, KAPITAL I REZERVE</b>	<b>559.774.536</b>	<b>507.436.332</b>	<b>472.422.747</b>

*Izvor: Izdavatelj*



**Izveštaj o novčanom tijeku Izdavatelja  
(2019. i 2020. revidirano; 1-6 2021. nerevidirano)**

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>1-6 2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Dobit prije oporezivanja	8.073.191	9.986.729	6.741.936
<i>Usklađenja:</i>			
Amortizacija nekretnina i opreme	4.185.103	5.248.593	1.944.852
Amortizacija ulaganja u nekretnine	632.888	1.267.074	1.281.948
Amortizacija nematerijalne imovine	475.788	426.923	62.276
Vrijednosno usklađenje potraživanja iz poslova osiguranja, neto	757.393	1.507.785	603.680
Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina i opreme i ulaganja u nekretnine	605.275	1.487.394	104.227
Neto dobitak od promjene financijske imovine raspoložive za prodaju	(89.734)	(67.312)	2.479.536
	<b>14.639.904</b>	<b>19.857.186</b>	<b>13.218.455</b>
Povećanje razgraničenih troškova pribave	(1.275.273)	(1.679.138)	(344.400)
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	(9.702.809)	(7.785.344)	(7.385.033)
Smanjenje odgođene porezne imovine	-	69.057	185.764
Smanjenje / (povećanje) potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja	(29.158.698)	17.145.392	(12.327.114)
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplata prihoda	61.635	28.707	(509.158)
Povećanje tehničkih pričuva	34.774.395	3.845.580	27.955.381
Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenog prihoda	9.724.495	6.901.390	9.537.439
Povećanje / (smanjenje) odgođene porezne obveze	(19.698)	(14.776)	544.289
Porez na dobit	-	(2.242.693)	(1.452.624)
<b>NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>19.043.951</b>	<b>36.125.361</b>	<b>29.422.999</b>
Izdaci za nabavu nekretnina i opreme	(4.256.151)	(20.671.700)	(1.715.262)
Izdaci za nabavu ulaganja u nekretnine			-
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(217.400)	(2.086.751)	(1.464.254)
Povećanje ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	(227.675)	(850.261)	(14.807.179)
Smanjenje / (povećanje) financijske imovine raspoložive za prodaju	110.552	54.504	(16.133.606)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(17.785.600)	(26.506.028)	(14.165.885)
(Povećanje) / smanjenje zajmova i potraživanja	3.937.637	(3.367.741)	26.067.970
<b>NOVČANI TIJEK IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(18.438.637)</b>	<b>(53.427.977)</b>	<b>(22.218.216)</b>
Smanjenje primljenih zajmova	(207.677)	(395.335)	(366.920)
Povećanje podređenog duga	83.234	17.000.000	-
Isplata dobiti	-	-	(5.960.000)
<b>NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(124.443)</b>	<b>16.604.665</b>	<b>(6.326.920)</b>

<b>(SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>480.871</b>	<b>(697.951)</b>	<b>877.863</b>
NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA	4.250.366	4.948.317	4.070.454
<b>NOVAC NA KRAJU RADOBLJA</b>	<b>4.731.237</b>	<b>4.250.366</b>	<b>4.948.317</b>

Izvor: Izdavatelj

**Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice Izdavatelja  
(31.12.2018., 31.12.2019., 31.12.2020. – revidirano; 30.06.2021. nerevidirano)**

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	Dionički kapital	Zadržana dobit	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Dobit poslovne godine	UKUPNO
<b>Stanje 31. prosinca 2018. g.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>15.415.948</b>	<b>467.106</b>	<b>54.744.766</b>	<b>10.693.156</b>	<b>111.120.976</b>
Prijenos (sa) / na	-	10.693.156	-	-	(10.693.156)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	2.479.535	-	-	<b>2.479.535</b>
Isplata dobiti	-	(5.960.000)	-	-	-	<b>(5.960.000)</b>
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	5.289.312	<b>5.289.312</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>20.149.104</b>	<b>2.946.641</b>	<b>54.744.766</b>	<b>5.289.312</b>	<b>112.929.823</b>
Prijenos (sa) / na	-	5.289.312	-	-	(5.289.312)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	(67.312)	-	-	<b>(67.312)</b>
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	7.744.036	<b>7.744.036</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2020.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>25.438.417</b>	<b>2.879.330</b>	<b>54.744.766</b>	<b>7.744.036</b>	<b>120.606.549</b>
Prijenos (sa) / na	-	7.744.036	-	-	(7.744.036)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	(89.734)	-	-	<b>(89.734)</b>
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	8.073.191	<b>8.073.191</b>
<b>Stanje 30. lipnja 2021.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>33.182.451</b>	<b>2.789.596</b>	<b>54.744.766</b>	<b>8.073.191</b>	<b>128.590.004</b>

Izvor: Izdavatelj

#### 4.4.4. Pregled strukture kupaca Izdavatelja

Osnovne prednosti Društva ogledaju se kroz efikasnu organizacijsku strukturu, izrazitu orijentiranost osiguraniku koja se posebno ogleda u malom broju pritužbi na postupanja Društva od strane klijenata, te svekoliku dostupnost, čime je Društvo steklo reputaciju pouzdanog partnera u segmentu neživotnih osiguranja. Važno je istaknuti brzinu kao jednu od temeljnih prednosti Društva, bez obzira radi li se o reakciji prodajnog osoblja na neki specifični zahtjev ili rješavanju odštetnog zahtjeva.

Društvo svoj razvoj temelji na procesu segmentacije na „core“ i „non core“ poslove s ciljem povećanja efikasnosti Društva. Pri tome, „core“ poslovi usmjereni su izravno na prodajne aktivnosti Društva, dok su „non core“ poslovi usmjereni na financijska ulaganja, ulaganja u imovinu, te kontrolu troškova. Na nivou prodajne mreže ključne prodajne aktivnosti temelje se na akvizicijama i kreiranju novih poslovnih prilika. Posebnu pozornost Društvo pridodaje kvaliteti portfelja u smislu rizika pojedinog osiguranika, ali i *upsell* i *cross sell* metodama, prvenstveno u *retail* segmentu. Fokus Društva je i obrada ključnih klijenata s ciljem promjena unutar strukture portfelja u korist imovinskih, odnosno ostalih vrsta osiguranja i razvoju specijaliziranih proizvoda. U tom pogledu ključne aktivnosti na nivou Direkcija Društva usmjerene su na ažuriranje profitabilnih i konkurentnih cjenika koji omogućavaju stvaranje personaliziranih ponuda te adekvatnu selekciju osiguranika. S nivoa Direkcija prati se profitabilnost pojedinih prodajnih kanala, kao i suradnika unutar kanala pribave. Trajna odgovornost i obaveza Društva je kontinuirana edukacija djelatnika, posebice u Sektoru prodaje, u skladu sa regulatornim zahtjevima i standardima struke, s ciljem očuvanja nadprosječne efikasnosti u prodaji, naplati premije i stabilnosti troškova poslovanja.

**Tablica 6.:** Pregled najvažnijih kupaca Izdavatelja u 2020. godini (u kunama bez lipa)

<u>Naziv kupca</u>	<u>Promet 2020.</u>	<u>u %</u>
Kupac 1	4.373.940	4,37%
Kupac 2	3.748.040	3,75%
Kupac 3	3.224.281	3,22%
Kupac 4	3.165.120	3,16%
Kupac 5	2.715.190	2,71%
Kupac 6	2.608.330	2,61%
Kupac 7	2.125.092	2,12%
Kupac 8	1.991.076	1,99%
Ostali	76.062.457	76,05%
<b>UKUPNO</b>	<b>100.013.525</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Izdavatelj

#### 4.4.5. Pregled strukture dobavljača Izdavatelja


**Tablica 7.:** Pregled najvažnijih dobavljača Izdavatelja u 2020. godini (u kunama bez lipa)




<u>Naziv dobavljača</u>	<u>Promet 2020.</u>	<u>u %</u>
Dobavljač 1	2.624.908	7,34%
Dobavljač 2	2.205.653	6,17%
Dobavljač 3	2.004.075	5,61%
Dobavljač 4	1.959.655	5,48%
Dobavljač 5	1.261.582	3,53%
Dobavljač 6	1.016.529	2,84%
Dobavljač 7	1.014.143	2,84%
Dobavljač 8	897.144	2,51%
Ostali	22.757.491	63,67%
<b>UKUPNO</b>	<b>35.741.181</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Izdavatelj

#### 4.4.6. Pregled ključnih operativnih i ulagačkih nekretnina

**Tablica 8.:** Pregled ključnih operativnih nekretnina





<b>Nekretnina</b>	<b>Lokacija nekretnine</b>	<b>Vrsta nekretnine</b>	<b>Površina</b>	<b>Procjena (HRK bez lipa)</b>
	Sisak	Poslovni prostor	82,79 m <sup>2</sup>	914.697





	Čakovec	Poslovni prostor	91,42 m <sup>2</sup>	750.601
	Varaždin	Poslovni prostor	289,35 m <sup>2</sup>	3.188.054
	Velika Gorica	Poslovni prostor	272,03 m <sup>2</sup>	4.322.213

Izvor: Izdavatelj

**Tablica 9.: Pregled ključnih ulagačkih nekretnina**

Nekretnina	Lokacija nekretnine	Vrsta nekretnine	Površina	Procjena (HRK bez lipa)
------------	---------------------	------------------	----------	-------------------------

	Karlovac	Gospodarska zgrada i dvorište	5544 m <sup>2</sup>	22.296.712
	Osijek	Poslovni prostor	411,25 m <sup>2</sup>	4.180.367
	Osijek	Poslovni prostori	1147,66 m <sup>2</sup>	13.717.086
	Stupnik	Industrijsko dvorište	7826 m <sup>2</sup>	7.423.267

	Zagreb	Poslovna zgrada i dvorište	1333 m <sup>2</sup>	27.366.730
	Zagreb	Poslovna zgrada i dvorište	1432 m <sup>2</sup>	20.882.053
	Zagreb	Garažna mjesta 579 m <sup>2</sup>	579 m <sup>2</sup>	4.860.956
	Zagreb	Garaža	1726,20 m <sup>2</sup>	7.650.199

	Zagreb	Garažna mjesta 566,30 m <sup>2</sup>	2.980.597
---	--------	--------------------------------------	-----------

Izvor: Izdavatelj

Sve procjene nekretnina iz gornjih tablica izrađene su u rujnu 2019. godine od strane stalnog sudskog vještaka u graditeljstvu, za koje je u rujnu 2020. godine od strane vještaka u graditeljstvu potvrđeno da su valjane i za 2020. godinu, te su dostupne na uvid u sjedištu Izdavatelja.

#### 4.4.7. Pregled sudužništva

Izdavatelj ne sudjeluje u kreditnim poslovima u svojstvu založnog dužnika i/ili sudužnika za obveze bilo koje pravne i/ili fizičke osobe.

#### 4.4.8. Misija, vizija, vrijednosti i strategija

Osnovne prednosti Izdavatelja su efikasna organizacijska struktura, izrazita orijentiranost osiguraniku te svekolika dostupnost, čime je Izdavatelj stekao reputaciju pouzdanog partnera u segmentu neživotnih osiguranja. Posebno je važno istaknuti brzinu kao jednu od temeljnih prednosti Izdavatelja, bez obzira radi li se o reakciji prodajnog osoblja na neki specifični zahtjev ili rješavanju odštetnog zahtjeva. U odnosu na konkurenciju, Izdavatelj kroz razvijen stabilan poslovni model i dalje njeguje tradiciju prepoznatljivog domaćeg osiguravatelja s plitkom organizacijskom strukturom te malom fluktuacijom zaposlenih. Uz visoku fleksibilnost i postojeću organizaciju dodatnu prednost Izdavatelj pronalazi kroz inovativne proizvode (aplikacija HOK Digital aktivirana u tijeku pandemije) te potencijal jačanja *cross selling* i *up-selling* metoda, kao i specifičan *know how*.

U cilju zadržavanja financijske stabilnosti, poslovni ciljevi Izdavatelja usmjereni su na daljnje profitabilno poslovanje kroz racionalan rast premijskog prihoda i na povećanje tržišnog udjela.

Izdavatelj će u budućnosti svoj razvoj i nadalje temeljiti na daljnjem nastavku procesa segmentacije na *core* i *non core* poslove u cilju daljnjeg povećanja efikasnosti. Pri tome, *core* poslovi usmjereni su izravno na prodajne aktivnosti Izdavatelja, dok su *non core* poslovi usmjereni na financijska ulaganja, ulaganja u imovinu, te kontrolu troškova.

U cilju povećanja kvalitete usluge, ali i kvalitete svih poslovnih procesa koji se odvijaju kod Izdavatelja, nastavlja se digitalizacija poslovanja Izdavatelja i razvoj novih platformi primijenjenih virtualnom okruženju, prvenstveno HOK digitala. Posebnu pažnju Izdavatelj usmjerava platformi namijenjenoj



pametnim mobilnim telefonima te optimizaciji obavljanja financijskih transakcija putem POS uređaja na prodajnim mjestima, te optimizaciji i digitalizaciji poslovnih procesa u svim segmentima poslovanja.

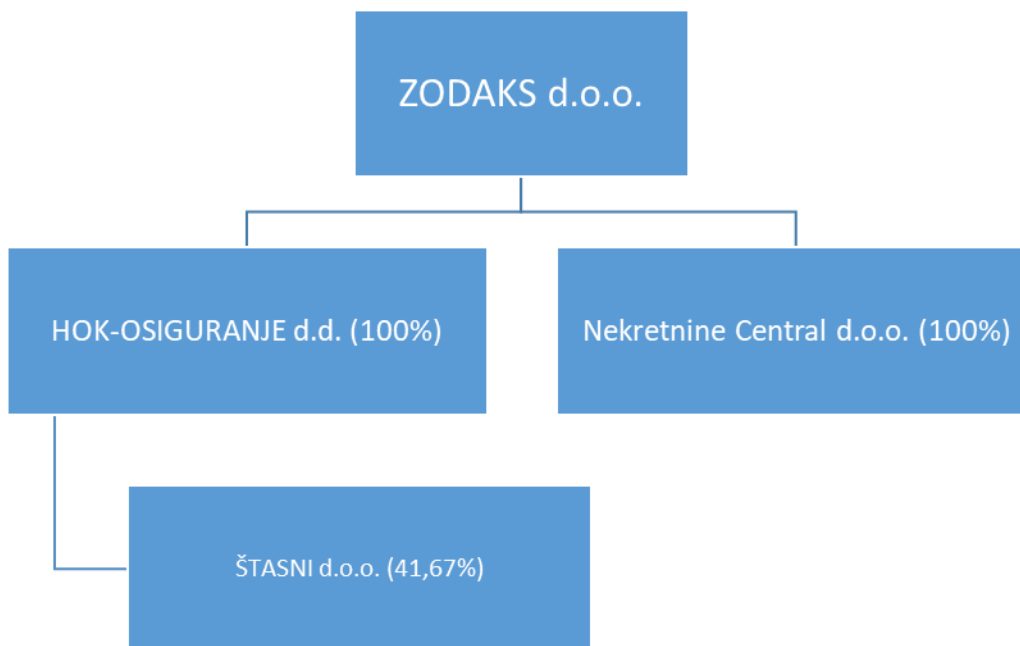
#### 4.4.9. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju

Podatke o tržišnim udjelima odabranih grupa proizvoda, Izdavatelj je sastavio temeljem vlastite provedene obrade javno dostupnih podataka, a odnose se na 2020. godinu.

#### 4.5. Organizacijska struktura

Sa stanjem na dan 31.12.2020. godine, Društvo pripada grupi društava u kojem je matično društvo ZODAKS d.o.o. za upravljanje društvima. Grupu čini i društvo Nekretnine Central d.o.o., OIB: 74348177532 (nositelj 100% udjela ZODAKS d.o.o.).

*Slika 1.: Struktura grupe kojoj pripada Izdavatelj*

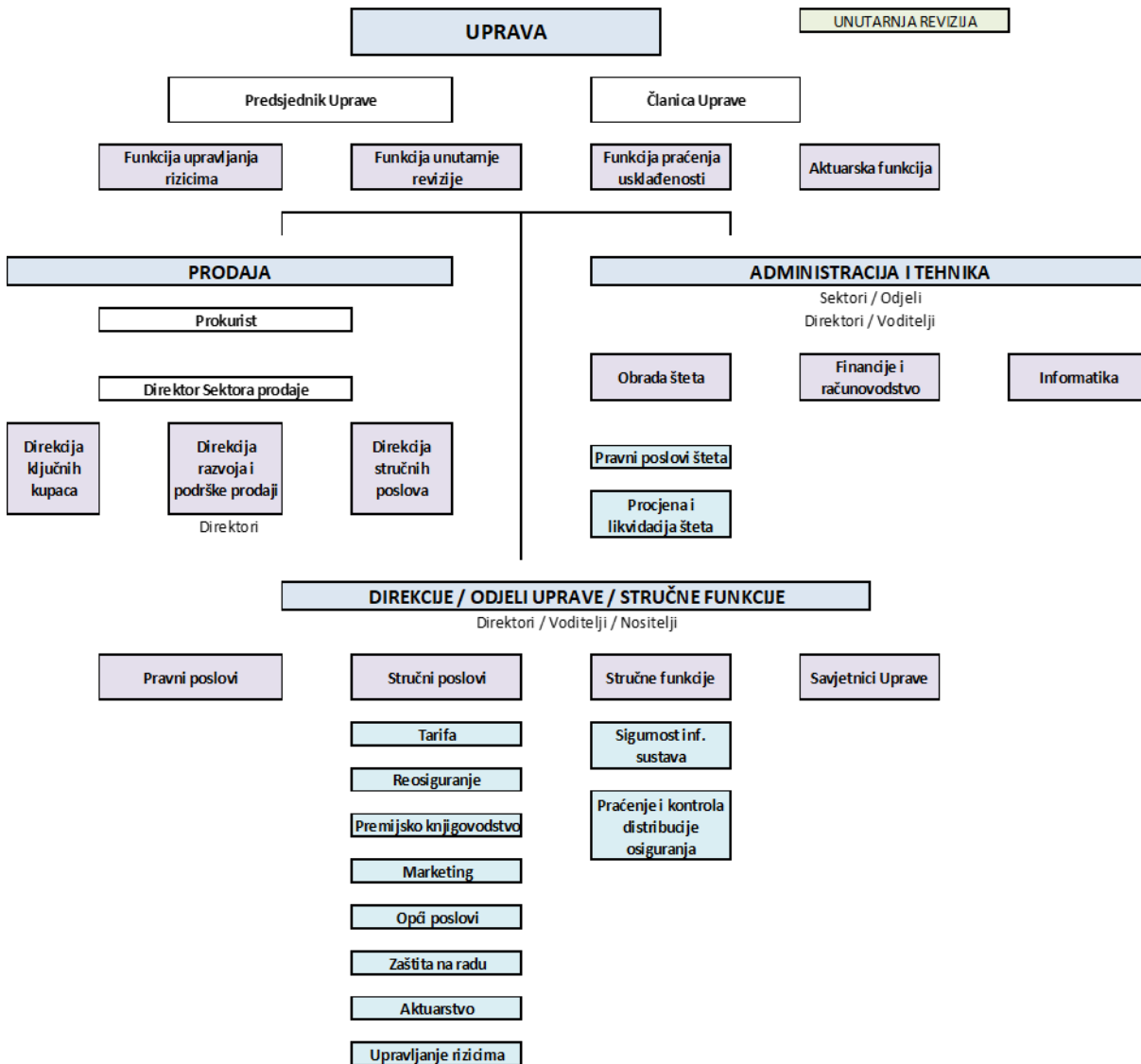


*Izvor: Izdavatelj*

Izdavatelj je imatelj dva poslovna udjela u društvu ŠTASNI, d.o.o. koji čine 41,67% temeljnog kapitala navedenog društva. Osnovna djelatnost društva ŠTASNI, d.o.o. je servisiranje i trgovina automobilima.

Prikaz organizacijske sheme društva Izdavatelja nalazi se u nastavku.

Slika 2.: Organizacijska shema društva Izdavatelja



Izvor: Izdavatelj

## 4.6. Informacije o trendovima

### 4.6.1. Informacije o značajnim negativnim promjenama Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja

Početakom 2021. godine Izdavatelju je određeno plaćanje obveze u iznosu od 600.000 EUR do kraja 2023. godine koja se odnosi na poslovanje u Republici Italiji. Provedba navedene obveze posljedično utječe na smanjenje omjera solventnosti Izdavatelja do kraja 2021. godine od 1,1%, do kraja 2022. godine daljnjim smanjenjem od 0,47%, a do kraja 2023. godine daljnjim smanjenjem od 0,51%. Izdavatelj je u prvom kvartalu 2021. godine pokrenuo sudski postupak u Republici Italiji radi poništenja navedene obveze.

## 4.7. Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj nije uključio predviđanja ili procjene dobiti u ovaj Prospekt.

## 4.8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela

### 4.8.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz naznaku osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja

#### Uprava:

Uprava Izdavatelja sastoji se od dva člana od kojih je jedan predsjednik Uprave. Trenutno su kao članovi Uprave imenovane sljedeće osobe:

- **Hrvoje Pezić**, OIB: 87006703023, predsjednik Uprave,
- **Ljilja Vasilj-Starčić**, OIB: 09334918731, članica Uprave.

Poslovna adresa svih članova Uprave glasi: HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, Capraška ulica 6, Zagreb.

Članovi Uprave Izdavatelja ne obavljaju druge funkcije i aktivnosti izvan Izdavatelja.

#### Nadzorni odbor:

Nadzorni odbor Izdavatelja sastoji se od tri člana od kojih je jedan predsjednik Nadzornog odbora, a jedan zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Trenutno su kao članovi Nadzornog odbora izabrane sljedeće osobe:

- **Tomislav Rajić**, OIB: 23514491534, predsjednik Nadzornog odbora,
- **Ksenija Šrajner**, OIB: 12926873327, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora,
- **Maja Mihelja Žaja**, OIB: 69124150745, članica Nadzornog odbora.

Poslovna adresa svih članova Nadzornog odbora glasi: HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, Capraška ulica 6, Zagreb.

### 4.8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Sukladno regulatornom okviru kojim se u društvima za osiguranje uređuju zahtjevi poslovnog ugleda i stručnosti, Izdavatelj je usvojio interne akte kojima se detaljnije uređuju uvjeti, dokumentacija i postupak procjene primjerenosti svih osoba koje učinkovito upravljaju Izdavateljem ili imaju druge važne funkcije, kako bi se osiguralo da su sve osobe s relevantnim funkcijama primjereno kvalificirane. U okviru postupka procjene primjerenosti posebna pozornost posvećena je upravljanju rizikom sukoba interesa, kroz definiranje situacija koje predstavljaju potencijalni sukob interesa kojim Izdavatelj može upravljati te definiranje mjera za upravljanje navedenim rizikom.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora, prokurist te nositelji ključnih i stručnih funkcija moraju udovoljavati uvjetima nepostojanja sukoba interesa koji su predviđeni važećom regulativom i politikama Izdavatelja. Navedeni uvjeti razdijeljeni su na situacije u kojima se sukobom interesa ne može upravljati te stoga predstavljaju apsolutno isključenje osobe od obavljanja pojedine funkcije te situacije u kojima se potencijalnim sukobom interesa može upravljati zajedno s definiranim mjerama koje Izdavatelj poduzima pri upravljanju navedenim rizikom.

Ocjena postojanja sukoba interesa kod članova Uprave i Nadzornog odbora, prokurista te nositelja ključnih i stručnih funkcija provodi se sukladno važećoj regulativi i politikama Izdavatelja najmanje jednom godišnje.

Poslovanje Izdavatelja temelji se na načelima zakonitosti, transparentnosti i javnosti poslovanja, sprječavanja sukoba interesa, učinkovitog unutarnjeg nadzora, jačanja osobne odgovornosti i društveno odgovornog poslovanja.

## 4.9. Većinski dioničari

### 4.9.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 298.000 dionica, od kojih se svih 298.000 odnosi na dionice s pravom glasa.

U nastavku slijedi tablica s popisom dioničara Izdavatelja.

**Tablica 10.: Vlasnička struktura Izdavatelja na datum 24.11.2021. (datum ovog Prospekta)**

Vlasnik/nositelj računa / Suovlaštenik/imatelj VP	Stanje	%	Vrsta računa
C.I.M. BANQUE / ZODAKS d.o.o.	298.000	100,00	Posebno založno pravo
UKUPNO	298.000	100,00	

*Izvor: Izdavatelj/SKDD*

Jedini dioničar Izdavatelja je društvo ZODAKS d.o.o. za upravljanje društvima te samim time postoji mogućnost ostvarivanja takve kontrole.

#### **4.9.2. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem**

Dionice Izdavatelja založene su u korist CIM BANQUE SA Geneve, temeljem odobrenog kredita, ali je dioničar Izdavatelja i nadalje nositelj glasačkih prava po založenim dionicama, izuzev u slučaju glasovanja o povećanju/smanjenju temeljnog kapitala, za što je potrebna pisana suglasnost CIM BANQUE.

### **4.10. Financijski podaci o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja**

#### **4.10.1. Povijesne financijske informacije**

##### **4.10.1.1. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja i neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja**

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine.

U točki 2.2.2. Prospekta i u točki 4.4.3. Prospekta prikazani su revidirani financijski podaci Izdavatelja preuzeti iz financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine koje je revidiralo društvo RSM Croatia d.o.o. sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, MBS 010011440, OIB 75897840685, upisano u Registar revizorskih društava Ministarstva financija Republike Hrvatske pod registracijskim brojem 100001670, koji čine sastavni dio ovog Prospekta, a dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja:

- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: [https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK\\_Financijski-izvje%C5%A1taji\\_2019.pdf](https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK_Financijski-izvje%C5%A1taji_2019.pdf)
- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2021/05/Godisnji-financijski-izvjestaji-za-2020.-godinu-s-misljenjem-aktuara.pdf>
- Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine navedeni su u poglavlju 6.1 Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja na 30.06.2021. godine ovog Prospekta.

U revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2019. i 2020. godinu, revizor je u svom izvješću potvrdio da financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj Izdavatelja na dan 31.12.2019. i 31.12.2020. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

#### **4.10.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja**

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.10.1.1. ovog Prospekta te se iste odnose na razdoblje od najmanje 24 mjeseci.

#### **4.10.1.3. Računovodstveni standardi**

Financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine, koji čine sastavni dio ovog Prospekta, a dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:

- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: [https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK\\_Financijski-izvje%C5%A1taji\\_2019.pdf](https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK_Financijski-izvje%C5%A1taji_2019.pdf)
- Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2021/05/Godisnji-financijski-izvjestaji-za-2020.-godinu-s-misljenjem-aktuara.pdf>

te Povijesne financijske informacije iz točke 4.4.3. ovog Prospekta su sastavljeni u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002.

#### **4.10.1.4. Promjena računovodstvenog okvira**

Izdavatelj ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave financijskih izvještaja.

#### **4.10.1.5. Financijski izvještaji**

Izdavatelj sastavlja pojedinačne financijske izvještaje.

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine.

#### **4.10.1.6. Starost financijskih informacija**

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane financijske izvještaje za godine koje su završile 31.12.2019. i 31.12.2020. godine.

### **4.10.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije**

U Prospekt su uključene financijske informacije za prvih šest mjeseci 2021. godine.

### 4.10.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

#### 4.10.3.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2019. i 2020. godinu su revidirane te je izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno u skladu s Direktivom 2014/56/EU i Uredbom 537/2014.

U revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2019. i 2020. godinu, revizor je u svom izvješću potvrdio da financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Izdavatelja na dan 31.12.2019. i 31.12.2020. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

#### 4.10.3.2. Naznaka drugih informacija u Prospektu za koje su revizori izrazili uvjerenje

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

#### 4.10.3.3. Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

Financijski podaci u Prospektu za 2019. i 2020. godinu preuzeti su iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja. Financijski podaci u Prospektu za prvih šest mjeseci 2021. godine preuzeti iz nerevidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.

### 4.10.4. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj je uključen u nekoliko sudskih sporova kao tužena strana, za koje se prema stavovima pravnih zastupnika Izdavatelja ne očekuje nepovoljan ishod za Izdavatelja, slijedom čega na 31.12.2020. godine nisu priznate rezervacije za potencijalne obveze po navedenim sporovima.

Izdavatelj je na dan 30. lipnja 2021. godine obavio procjenu potencijalnih obveza koje mogu nastati iz sudskih sporova koji se vode protiv Izdavatelja. Pregled rezervacija po kojima su izvršene rezervacije nalazi se u tablici niže.

**Tablica 11.:** Pregled rezervacija sudskih sporova

Protivna strana	HRK (bez lipa)
Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni („IVASS“)	76.788
Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni („IVASS“)	300.000

Zastupanje u osiguranju SIGET (Povrv-2460/16)	50.000
<b>UKUPNO</b>	<b>426.788</b>

*Izvor: Izdavatelj*

Rezervacija u iznosu od 76.788 kuna odnosi se na postupak Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni („IVASS“) kao talijanskog nadzornog tijela za poslove osiguranja u vezi s postupanjem Društva na zahtjeve IVASS-a u vezi s predstavkama korisnika osiguranja.

Rezervacija u iznosu od 300.000 kuna odnosi se na postupak Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni („IVASS“) kao talijanskog nadzornog tijela za poslove osiguranja u vezi s izdavanjem potvrda o rizicima do prosinca 2018. godine.

Navedene informacije ne odnose se na sudske sporove vezane uz štetne predmete, za koje Izdavatelj formira dostatne rezervacije unutar pričuva šteta.

#### **4.10.5. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja**

Društvo ne može procijeniti daljnje moguće učinke globalne pandemije, no mogu se očekivati daljnje promjene relevantnih okolnosti. Posljedice restriktivnih mjera u suzbijanju pandemije, očekivane recesije i smanjenja potražnje za pojedinim osiguravateljskim proizvodima zasigurno će se ogledati na daljnji razvoj tržišta osiguranja.

Na temelju trenutno dostupnih informacija o tržištu osiguranja u prvom polugodištu 2021. godine, kao i pokazatelja poslovanja ostvarenih u Društvu, Društvo je u prvom polugodištu zaračunalo 138.733.519 HRK bruto premije i ostvarilo rast od 6,47%, čime je potvrđena pozicija srednje velikog osiguratelja neživota. Osim fokusa na rezultat, Društvo je i nadalje usmjereno na učinkovito upravljanje troškovima, daljnji razvoj i unaprjeđivanje nedominantnih kanala prodaje kroz širenje prodaje putem društava za zastupanje i brokerske poslove, kao i prodaje putem licenciranih zastupnika u osiguranju dijelom vezanih uz auto kuće i trgovce automobilima.

U strukturi portfelja Društva prevladava osiguranje motornih vozila s kumulativnim udjelom u ukupnoj zaračunatoj bruto premiji od 62,71%, pri čemu obvezno osiguranje od automobilske odgovornosti sudjeluje s 38,77%, a kasko osiguranje s 23,94%. U odnosu na tržište, Društvo ostvaruje nadprosječnu apsolutnu premiju osiguranja motornih vozila (obvezno osiguranja od autoodgovornosti i osiguranje automobilske kaska), koja je za 878 HRK viša od tržišnog prosjeka.

U strukturi premije ostala osiguranja imovine sudjeluju s udjelom od 10,07%, slijede ga osiguranje od posljedica nesretnog slučaja sa 8,35% i osiguranje od požara i elementarnih šteta s udjelom 7,33%, te ostala osiguranja od odgovornosti s udjelom od 6,93%. Unutar skupine osiguranja od odgovornosti preko 30,66% čini osiguranje od odgovornosti odvjetnika, što je višegodišnja specijalizacija Društva. Ostali rizici u strukturi portfelja pojedinačno sudjeluju s udjelima ispod 2% i pojedinačno nemaju značajan utjecaj na rezultat, a u ukupnoj premiji Društva kumulativno sudjeluju sa 4,62%. U segmentu imovinskih osiguranja Društvo je također bilo fokusirano na profitabilnost proizvoda, ali i tehnički rezultat osiguranika, radeći na kvaliteti portfelja te je ostvarilo rast premije.



Društvo je tijekom prvog polugodišta 2021. godine nadgradilo sustav HOK digital s mogućnošću *online* prijave štete, odnosno prijave štete putem pametnih mobilnih telefona te praćenja statusa rješavanja odštetnih zahtjeva. Kao posljedica potresa koji su 2020. godine pogodili Zagreb i Petrinju pojavila se povećana potreba za osiguranjem od potresa, pa je tako Društvo revidiralo i proširilo pokrića u paketu osiguranja Moj Dom, a vezano uz navedeni rizik.

## 4.11. Dodatne informacije

### 4.11.1. Temeljni kapital

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 29.800.000 HRK i u cijelosti je uplaćen u novcu. Temeljni kapital je podijeljen na 298.000 redovnih dionica na ime, nominalne vrijednosti od po 100 HRK po svakoj dionici.

## 4.12. Značajni ugovori

Izdavatelj nije sklopio niti jedan ugovor iz kojeg bi nastala obveza ili pravo koje bi moglo utjecati na ispunjenje Izdavateljevih obveza prema imateljima Obveznica.

## 4.13. Dostupni dokumenti

Nakon odobrenja Prospekta, u razdoblju od dvanaest mjeseci od dana objave ovoga Prospekta, sljedeći dokumenti će biti dostupni za pregled u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja (<https://www.hok-osiguranje.hr/>):

Dokument	Poveznica
Godišnji revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2019. godinu	<a href="https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK_Financijski-izvje%C5%A1taji_2019.pdf">https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2020/05/HOK_Financijski-izvje%C5%A1taji_2019.pdf</a>
Godišnji revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2020. godinu	<a href="https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2021/05/Godisnji-financijski-izvjestaji-za-2020.-godinu-s-misljenjem-aktuara.pdf">https://www.hok-osiguranje.hr/wp-content/uploads/2021/05/Godisnji-financijski-izvjestaji-za-2020.-godinu-s-misljenjem-aktuara.pdf</a>

Navedeni dokumenti se smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem.

Navedene poveznice na internetske stranice Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta i nadležno tijelo ih nije provjerilo niti odobrilo.

## 5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

### 5.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

#### 5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru navedene su u nastavku.

#### Izdavatelj:

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 00432869176, MBS: 080401248

#### Članovi Uprave:

**Hrvoje Pezić**, OIB: 87006703023  
- predsjednik Uprave

**Ljilja Vasilj-Starčić**, OIB: 09334918731  
- članica Uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

**Tomislav Rajić**, OIB: 23514491534  
- predsjednik Nadzornog odbora

**Ksenija Šrajer**, OIB: 12926873327  
- zamjenica predsjednika Nadzornog odbora

**Maja Mihelja Žaja**, OIB: 69124150745  
- članica Nadzornog odbora

#### 5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

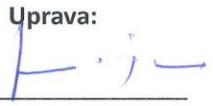
Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:

*„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Obavijest o vrijednosnom papiru.“*

Potpisnici Izjave:

**za HOK-OSIGURANJE d.d.**

Uprava:

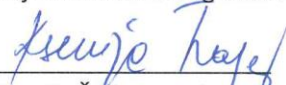
  
Hrvoje Pezić,  
predsjednik Uprave

  
Ljilja Vasilj-Starčić,  
članica Uprave



Nadzorni odbor:

  
Tomislav Rajić,  
predsjednik Nadzornog odbora

  
Ksenija Šrajer, zamjenica  
predsjednika Nadzornog odbora

  
Maja Mihelja Žaja,  
članica Nadzornog odbora

### 5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Obavijesti o vrijednosnom papiru su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- Godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora RSM Croatia d.o.o., sa sjedištem u Koprivnici, Josipa Vargovića 2, OIB: 75897840685 za 2019. i 2020. godinu,

koje su izradili neovisni revizori navedeni u točki 4.2.1. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

### 5.1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne koriste se informacije od trećih osoba.

### 5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- A. je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- B. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129;
- C. se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;

D. da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

## 5.2. Ključne informacije

### 5.2.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak izdanja/uvrštenja Obveznica

U proces uvrštenja Obveznica nisu uključene druge fizičke i pravne osobe.

### 5.2.2. Popis predmeta zaloga i drugih instrumenata osiguranja koji služe kao osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane dodatnim jamstvima.

### 5.2.3. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Obveznica na Uređeno tržište.

## 5.3. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet uvrštenja za trgovanje

### 5.3.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Obveznice koje su predmet uvrštenja za trgovanje su dugoročni dužnički vrijednosni papiri podređenog karaktera sukladno članku 77. Uredbe 2015/35, prenosivi, izdani na ime u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od 1 HRK. Izdanje Obveznica Izdavatelja je ukupnog nominalnog iznosa 17.000.000 HRK, valute namire HRK, uz fiksnu kamatnu stopu od 3,75% godišnje, dospjeća 18.12.2025. godine. Obveznice imaju oznaku HOKO-O-25CA te ISIN broj: HRHOKOO25CA0.

Izdavatelj ima opciju prijevremenog otkupa svih ili dijela izdanih Obveznica ukoliko su ispunjeni svi uvjeti navedeni u članku 77. točka 5. Uredbe 2015/35. Izdavatelj nema mogućnost povećanja iznosa izdanja. Položaj Obveznica i mogućnost prijevremenog otkupa određuje se tako da Obveznice ispunjavaju sve uvjete za uključivanje u osnovna vlastita sredstva kategorije 3 sukladno članku 77. Uredbe 2015/35. Obveznice su podređene potraživanjima svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika.

Temeljna prava vlasnika Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom bilo glavnice bilo kamata. Obveznice su slobodno prenosive te imatelj ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i zasnivanje založnog prava. Prava koja proizlaze iz ovih Obveznica nisu osigurana jamstvom Izdavatelja niti bilo kojim drugim jamstvom.

### **5.3.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene**

Obveznice su izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije, uz isključenje Zakona o međunarodnom privatnom pravu.

### **5.3.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku**

Obveznice su prenosivi dugoročni dužnički vrijednosni papiri koji glase na ime te su izdane u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira HOKO-O-25CA i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRHOKOO25CA0.

Kontakt podaci SKDD-a su: SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, HR-10000 Zagreb.

### **5.3.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje**

Izdavatelj je izdao 17.000.000 Obveznica, nominalne vrijednosti 1 HRK. Minimalni iznos pojedinačne transakcije prilikom upisa Obveznica iznosio je 100.000 HRK. Iznos pojedinačne transakcije za trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu nije limitiran. Cijena izdanja iznosila je 100,00% nominalne vrijednosti. Izdavatelj je u Info-memorandumom o izdanju obveznica, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje Prospekta i zahtjev za uvrštenje za izdane obveznice u ukupnom iznosu 17.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izrada ovog Prospekta uvrštenja zakonom je propisana pretpostavka za uvrštenje obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze. Vrijednosni papiri koji su predmet uvrštenja je 17.000.000 Obveznica Izdavatelja.

### **5.3.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira**

Obveznice su izdane u nominalnoj vrijednosti od 1 HRK. Isplata glavnice i kamate vrši se u HRK.

### **5.3.6. Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja**

Obveznice su dugoročni dužnički vrijednosni papir, podređene potraživanjima svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika.

### **5.3.7. Osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica**

Prava koja proizlaze iz Obveznica nisu osigurana jamstvom Izdavatelja niti bilo kojim drugim jamstvom.

### 5.3.8. Izjave i jamstva

Izdavatelj izjavljuje i jamči da:

- (i) je valjano osnovano trgovačko društvo sukladno pravilima hrvatskog prava, te upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080401248;
- (ii) će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u vezane za održanje članstva u SKDD-u i za održanje Obveznica u uslugama depozitorija, te prijeloja i namire;
- (iii) sva financijska izvješća priložena uz Prospekt istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status Izdavatelja, i od vremena objave financijskih izvješća nije bilo nepovoljnih promjena;
- (iv) kao dobar gospodarstvenik poduzima, te će i u budućnosti poduzimati, sve mjere da se njegovo poslovanje i materijalno-financijski status ne pogorša u mjeri kojoj bi time bila ugrožena sposobnost urednog izvršavanja obveza koje proizlaze iz Obveznica;
- (v) nije pokrenuo nikakve radnje u cilju prestanka rada ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti.

Izdavatelj izjavljuje i jamči da:

- (i) izdanje Obveznica nije suprotno zakonima i drugim propisima;
- (ii) će, sve dok je i jedna Obveznica neisplaćena, poduzimati ili će se pobrinuti da se poduzme sve potrebno kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija ili sličnog potrebnog za izdanje, prodaju ili izvršenje obveza koje proizlaze iz Obveznica, ili njihove naplativosti i valjanosti;
- (iii) neće učiniti nikakve promjene u svom pravnom statusu u smislu podjele, spajanja ili pripajanja s drugim društvima, osnivanja, zalaganja ili otuđenja ovisnih društava, ili vlastite ili njihove imovine, čiji bi ishod mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;
- (iv) neće otuđivati ili opterećivati imovinu ako bi to ugrozilo sposobnost da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama.

### 5.3.9. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

#### 5.3.9.1. Zakoniti imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („Imatelj Obveznica“). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su upisane Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava, koja iz njih proistječu, stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime

stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze, stječu se prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, na temelju valjanog pravnog posla, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

### 5.3.9.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

1. pravo na isplatu glavnice u skladu točkom 5.3.11.1. ovog Prospekta;
2. pravo na isplatu kamate u skladu točkom 5.3.10.2. ovog Prospekta;
3. pravo na isplatu zakonske zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice u skladu točkom 5.3.11.3. ovog Prospekta te u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata u skladu točkom 5.3.10.3. ovog Prospekta.

### 5.3.10. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata

#### 5.3.10.1. Obračun kamate

Obveznice nose kamatu na glavicu po nepromjenjivoj stopi od 3,75% godišnje. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavicu podijeljena s učestalošću isplate kamate po dospjelim kuponima iz Obveznica na godišnjoj razini. S obzirom na to da se kamata isplaćuje polugodišnje, polugodišnja kamatna stopa Obveznica iznosi 1,875%.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se ISMA-99 Normal ACT/ACT obračun, koji podrazumijeva stvarni broj dana u godini, odnosno broj dana u razdoblju, tj. za razdoblje od i uključujući dan dospijeca zadnje kamate do, ali ne uključujući dan dospijeca sljedeće kamate. Navedenim izračunom dobiva se iznos kamate za isplatu, koja će se vlasnicima Obveznica isplaćivati u kunama.

#### 5.3.10.2. Isplata kamate

Kamate će se isplaćivati polugodišnje prema sljedećem planu za isplatu kamate i glavnice Obveznice:

kupon	razdoblje		broj dana	iznos stečene kamate (HRK bez lipa)
1	18.12.2020.	18.6.2021.	182	318.750
2	18.6.2021.	18.12.2021.	183	318.750
3	18.12.2021.	18.6.2022.	182	318.750

4	18.6.2022.	18.12.2022.	183	318.750
5	18.12.2022.	18.6.2023.	182	318.750
6	18.6.2023.	18.12.2023.	183	318.750
7	18.12.2023.	18.6.2024.	183	318.750
8	18.6.2024.	18.12.2024.	183	318.750
9	18.12.2024.	18.6.2025.	182	318.750
10	18.6.2025.	18.12.2025.	183	318.750

Kamate će se isplaćivati u HRK. Ukoliko je dan isplate neradni dan, blagdan ili praznik, za isplatu se podrazumijeva prvi sljedeći radni dan. Time se smatra da je isplata uredno izvršena na datum dospijeca. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj je do datuma izrade ovog Prospekta uredno podmirio sve dospjele obveze po prvom polugodišnjem iznosu.

### 5.3.10.3. Kašnjenje s plaćanjem kamate

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate iz Obveznica, Izdavatelj će platiti zateznu kamatu u visini stope zakonske zatezne kamate koja se primjenjuje na odnose iz trgovačkih ugovora i ugovora između trgovca i osobe javnog prava određene člankom 29. stavkom 2. Zakona o obveznim odnosima od dana dospijeca kamate do dana isplate. Zatezna kamata će se obračunati na iznos kamate na dan dospijeca i isplatiti u kunama.

Zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća ulagateljima posredstvom SKDD-a, obračunava se primjenom sljedeće formule:

$$\text{Zatezna kamata} = \text{iznos dospjele neplaćene kamate} * i * n/x$$

gdje oznake imaju sljedeće značenje:

- n - broj dana kašnjenja uplate kamate
- i - zakonska zatezna kamatna stopa/100.
- x - stvarni broj dana u godini.

### 5.3.10.4. Zastara kamate

Potraživanja prema Izdavatelju iz kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od datuma dospijeca pojedinog iznosa kamata.



### **5.3.11. Otplata glavnice**

#### **5.3.11.1. Način i metode isplate glavnice Obveznica**

Glavnica Obveznica isplatit će se odjednom, na dan konačnog dospijea Obveznica 18.12.2025. godine po nominalnoj vrijednosti od 1 HRK.

Ukoliko je dan isplate neradni dan, blagdan ili praznik, za isplatu se podrazumijeva prvi sljedeći radni dan. Time se smatra da je isplata uredno izvršena na datum dospijea. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

#### **5.3.11.2. Prijevremeni otkup Obveznica**

Izdavatelj ima opciju prijevremenog otkupa svih ili dijela izdanih Obveznica ukoliko su ispunjeni svi uvjeti navedeni u članku 77. točka 5. Uredbe 2015/35.

#### **5.3.11.3. Kašnjenje s isplatom glavnice**

U slučaju kašnjenja s isplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijea do dana isplate. Zakonska zatezna kamata će se obračunati na iznos glavnice. Zakonska zatezna kamata obračunat će se u kunama.

Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća ulagateljima posredstvom SKDD-a, obračunava se primjenom sljedeće formule:

Zatezna kamata = iznos dospjele neplaćene glavnice \* i \* n/x

- n - broj dana kašnjenja uplate sredstava
- i - zakonska zatezna kamatna stopa/100.
- x - stvarni broj dana u godini.

#### **5.3.11.4. Zastara glavnice**

Potraživanja prema Izdavatelju iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od datuma dospijea glavnice.

### **5.3.12. Slučajevi povrede obveze Izdavatelja**

Slučajevi povrede obveza Izdavatelja:

- (i) neispunjenje bilo koje novčane obveze iz Obveznica od strane Izdavatelja o njezinom dospijeu (osim u slučaju kad je takvo neispunjenje posljedica tehničke ili administrativne greške koja ne traje dulje od 3 kalendarska dana); ili
- (ii) objava općeg moratorija, odnosno prekida ili bilo kakvog prestanka plaćanja obveza iz Obveznica i drugih vrijednosnih papira, nakon dana izdavanja Obveznica do dana dospijea Obveznica; ili

- (iii) postojanje ili mogućnost nastupa okolnosti, koje mogu bitno negativno utjecati na sposobnost Izdavatelja da uredno ispunjava obveze iz Obveznica; ili
- (iv) da su bilo koja izjava i obveza Izdavatelja bitno netočni ako to može imati utjecaja na njegovo ispunjenje obveza iz Obveznica i zbog takvih netočnosti položaj Imatelja Obveznica bude nepovoljniji nego je to bio prije takvog događaja, ili
- (v) izjave Izdavatelja o njegovoj nesposobnosti za plaćanje dospjelih obveza, likvidacija Izdavatelja, pokretanje stečaja i preustroj u stečaju, bilo da je takav postupak pokrenut od strane stečajnih dužnika ili vjerovnika, podnošenje prijedloga za pokretanje predstečajnog postupka, insolventnost ili drugi analogni postupci, odnosno mjere reorganizacije Izdavatelja; ili
- (vi) prestanak cijelog ili dijela poslovanja Izdavatelja, a koji uzrokuje bitne negativne promjene na strani Izdavatelja, posebice spajanje, pripajanje ili bilo koja druga statusna promjena Izdavatelja pri čemu novo društvo ne priznaje obveze temeljem Obveznica kao pravni sljednik Izdavatelja, i/ili novo društvo ima značajno lošiju kreditnu sposobnost odnosno bude opterećena znatnijim obvezama nakon statusne promjene nego Izdavatelj prije promjene; ili
- (vii) osporavanje od strane Izdavatelja bilo koje svoje obveze iz Obveznica.

### **5.3.13. Povjerenik izdanja**

U postupku uvrštenja Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze ne sudjeluje Povjerenik izdanja.

### **5.3.14. Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane**

Obveznice Izdavatelja su izdane temeljem Odluke Uprave Izdavatelja o izdavanju Obveznica od 03.12.2020. godine. Nadzorni odbor Izdavatelja dao je suglasnost na navedenu Odluku Uprave dana 04.12.2020. godine.

Budući da je Izdavatelj Info-memorandumom o izdanju obveznica, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje Prospekta i zahtjev za uvrštenje za izdane obveznice u ukupnom broju 17.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze, Odluka Uprave Izdavatelja od 03.12.2020. godine i Nadzornog odbora od 04.12.2020. godine ujedno su i odluke o uvrštenju Obveznica.

### **5.3.15. Ograničenja u prijenosu Obveznica**

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Obveznica.

### **5.3.16. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s Obveznicama**

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ovog Prospekta.

Zakon o porezu na dobit (Narodne novine brojevi 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine

brojevi 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18, 1/19, 1/20, 59/20) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine brojevi 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine brojevi 10/17, 128/17, 106/18, 1/19, 80/19, 1/20, 74/20, 01/21) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za imatelja Obveznica.

Svaki budući imatelj Obveznica trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koji su u tijeku ili su predloženi do dana izdavanja ovog Prospekta.

#### **5.3.16.1. Oporezivanje kamata**

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod koji hrvatske pravne osobe ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

Prihod koji fizičke osobe - porezni obveznici u Republici Hrvatskoj ostvare od kamata iz Obveznica ne smatra se dohotkom i ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak, pa nije oporeziv u trenutku odobravanja ovog dokumenta.

U skladu s hrvatskim propisima, isplata kamata iz Obveznica inozemnim pravnim i fizičkim osobama ne podliježe plaćanju poreza po odbitku.

#### **5.3.16.2. Oporezivanje glavnice**

Sukladno hrvatskim propisima, isplata glavnice Obveznica nije podložna posebnim porezima.

#### **5.3.16.3. Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit koju ostvare domaće pravne osobe, obveznici poreza na dobit, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe, a realizirana je u roku od dvije godine od dana kupnje Obveznice oporezuje se po stopi od 12% plus pripadajući prerez ovisno o prebivalištu imatelja Obveznice, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika te tada ulazi u osnovicu poreza na dohodak.

#### **5.3.16.4. Isplate iz Obveznica bez odbitaka**

Otplata glavnice i plaćanje kamate iz Obveznica bit će učinjene bez ustege ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, carina, akontacije poreza ili pristojbi bilo koje prirode.

### **5.4. Uvjeti javne ponude vrijednosnih papira**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih postojećih Obveznica na Uređeno tržište.

### **5.5. Uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja**

#### **5.5.1. Podatak o tome jesu li Obveznice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu**

Nakon odobrenja Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu a člankom 21. Uredbe 2017/1129, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Obveznica na uređeno tržište, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Obveznica postupiti sukladno svim važećim propisima i zahtjevima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

#### **5.5.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje**

Osim uređenog tržišta Zagrebačke burze, Izdavatelj ne namjerava uvrštavati Obveznice za trgovanje na druga uređena tržišta.

#### **5.5.3. Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze**

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznicama.

#### **5.5.4. Procjena ukupnih troškova uvrštenja za trgovanje**

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s uvrštenjem Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze neće biti veći od 15.000 HRK.

### **5.6. Dodatne informacije**

#### **5.6.1. Savjetnici uvrštenja**

U postupku uvrštenja Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze ne sudjeluju savjetnici uvrštenja.

#### **5.6.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće**

U obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori.

#### **5.6.3. Kreditni rejting Obveznica**

Izdavatelj neće osigurati da kreditne agencije odrede ili dodijele Obveznicama poseban kreditni rejting.

## 6. PRILOZI

### Prilog 1.: Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja na 30.06.2021. godine

#### Izveštaj o financijskom položaju

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>31.12.2020.</b>	<b>30.06.2021.</b>
Nekretnine i oprema	29.733.422	29.199.193
Ulaganja u nekretnine	86.299.475	85.666.587
Nematerijalna imovina	3.152.439	2.894.051
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	15.657.440	15.885.115
Razgraničeni troškovi pribave	13.112.343	14.387.616
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	37.312.801	37.202.249
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	144.338.953	162.124.553
Zajmovi i potraživanja	80.388.232	76.450.595
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	27.818.625	37.521.434
Odgođena porezna imovina	664.924	664.924
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	63.691.076	92.092.381
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	1.016.236	954.601
Novac i novčani ekvivalenti	4.250.366	4.731.237
<b>IMOVINA</b>	<b>507.436.332</b>	<b>559.774.536</b>
Tehničke pričuve	319.704.629	354.479.024
Kamatonosni uzeti zajmovi	435.673	227.996
Podređeni dug	23.000.000	23.083.234
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	43.057.433	52.781.928
Odgođena porezna obveza	632.048	2.369.076
<b>Obveze</b>	<b>386.829.783</b>	<b>432.941.258</b>
Dionički kapital	29.800.000	29.800.000
Dobit poslovne godine	7.744.036	6.316.465
Zadržana dobit	25.438.417	33.182.451
Revalorizacijske rezerve	2.879.330	2.789.596
Ostale rezerve	54.744.766	54.744.766
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>120.606.549</b>	<b>126.833.278</b>
<b>OBVEZE, KAPITAL I REZERVE</b>	<b>507.436.332</b>	<b>559.774.536</b>

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>1-6 2020.</b>	<b>1-6 2021.</b>
Zaračunate bruto premije	130.296.536	138.733.519
Premije predane u reosiguranje	(7.847.286)	(11.368.786)
<b>Zaračunate premije, neto od reosiguranja</b>	<b>122.449.250</b>	<b>127.364.733</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	(15.805.445)	(22.041.263)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	(279.406)	2.859.336
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>	<b>106.364.399</b>	<b>108.182.806</b>
Prihod od provizija i naknada	2.388.603	2.463.364
Financijski prihodi	4.269.483	9.675.561
Ostali poslovni prihodi	487.003	289.886
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>113.509.488</b>	<b>120.611.617</b>
Nastale štete	(77.731.019)	(78.298.274)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	9.744.791	10.282.349
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>(67.986.228)</b>	<b>(68.015.925)</b>
Troškovi pribave	(13.418.777)	(14.719.614)
Administrativni troškovi	(24.975.558)	(26.628.139)
Ostali poslovni rashodi	(3.932.853)	(2.633.715)
Financijski rashodi	(2.001.502)	(541.033)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>1.194.570</b>	<b>8.073.191</b>
Porez na dobit	(224.460)	(1.756.726)
	18,79%	21,76%
<b>DOBIT POSLIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>970.110</b>	<b>6.316.465</b>
Ostala sveobuhvatna dobit - Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i neto od odgođenog poreza	(515.974)	(89.734)
<b>UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU</b>	<b>454.136</b>	<b>6.226.731</b>

## Izveštaj o novčanom tijeku

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	<b>1-6 2020.</b>	<b>1-6 2021.</b>
Dobit prije oporezivanja	1.194.570	8.073.191
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija nekretnina i opreme	1.063.321	4.185.103
Amortizacija ulaganja u nekretnine	634.186	632.888
Amortizacija nematerijalne imovine	35.081	475.788
Vrijednosno usklađenje potraživanja iz poslova osiguranja, neto	2.091.404	757.393
Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina i opreme i ulaganja u nekretnine	1.035.554	605.275
Neto dobitak od promjene financijske imovine raspoložive za prodaju	(515.974)	(89.734)
	<b>5.538.142</b>	<b>14.639.904</b>
Povećanje razgraničenih troškova pribave	(1.561.203)	(1.275.273)
Povećanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	(3.761.455)	(9.702.809)
Smanjenje odgođene porezne imovine	-	-
Smanjenje / (povećanje) potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja	(19.106.632)	(29.158.698)
Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplata prihoda	(148.779)	61.635
Povećanje tehničkih pričuva	26.124.710	34.774.395
Povećanje obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenog prihoda	(6.804.582)	9.724.495
Povećanje / (smanjenje) odgođene porezne obveze	(113.263)	(19.698)
Porez na dobit	-	-
<b>NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>166.938</b>	<b>19.043.951</b>
Izdaci za nabavu nekretnina i opreme	(1.385.461)	(4.256.151)
Izdaci za nabavu ulaganja u nekretnine		
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(1.711.975)	(217.400)
Povećanje ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	(491.541)	(227.675)
Smanjenje / (povećanje) financijske imovine raspoložive za prodaju	606.478	110.552
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10.857.344	(17.785.600)
(Povećanje) / smanjenje zajmova i potraživanja	(7.772.454)	3.937.637
<b>NOVČANI TIJEK IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>102.391</b>	<b>(18.438.637)</b>
Smanjenje primljenih zajmova	(197.597)	(207.677)
Povećanje podređenog duga	-	83.234
Isplata dobiti	-	-
<b>NOVČANI TIJEK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(197.597)</b>	<b>(124.443)</b>
<b>(SMANJENJE) / POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>71.732</b>	<b>480.871</b>
NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA	4.948.317	4.250.366
<b>NOVAC NA KRAJU RADOBLJA</b>	<b>5.020.049</b>	<b>4.731.237</b>



## Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice

<i>(svi iznosi u HRK bez lipa)</i>	Dionički kapital	Zadržana dobit	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Dobit poslovne godine	UKUPNO
<b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>20.149.104</b>	<b>2.946.641</b>	<b>54.744.766</b>	<b>5.289.312</b>	<b>112.929.823</b>
Prijenos (sa) / na	-	5.289.312	-	-	(5.289.312)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	(515.974)	-	-	(515.974)
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	1.194.570	1.194.570
<b>Stanje 31. prosinca 2020. g.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>25.438.417</b>	<b>2.879.330</b>	<b>54.744.766</b>	<b>7.744.036</b>	<b>120.606.549</b>
Prijenos (sa) / na	-	7.744.036	-	-	(7.744.036)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	(89.734)	-	-	(89.734)
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	6.316.465	6.316.465
<b>Stanje 30. lipnja 2021. g.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>33.182.451</b>	<b>2.789.596</b>	<b>54.744.766</b>	<b>6.316.465</b>	<b>126.833.278</b>

### Prilog 2.: Info-memorandum Izdavatelja

## **INFORMATIVNI MEMORANDUM**

### **HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA - dioničko društvo za osiguranje**

Izdanje obveznica u ciljanom iznosu HRK 17.000.000,00, dospijeća 18. prosinca 2025. godine ("Obveznice")

Društvo HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA - dioničko društvo za osiguranje ("HOK-OSIGURANJE d.d." ili "Izdavatelj" ili "Društvo") prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Informativnog memoranduma. Prema uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima HOK-OSIGURANJE d.d. raspolaže, podaci iz ovog Informativnog memoranduma čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u Obveznicama, te ni jedna činjenica koja bi mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Informativnog memoranduma prema najboljem saznanju HOK-OSIGURANJA d.d. nije izostavljena.

U skladu s člankom 409. stavak 1. točka 1. i točka 3. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine brojevi 65/18, 17/20; "Zakon"), te članku 1. stavak 4. Uredbe (EU) br. 2017/1129, Izdavatelju je dopuštena javna ponuda Obveznica bez prethodne objave prospekta ukoliko je ponuda vrijednosnih papira upućena isključivo kvalificiranim ulagateljima i ograničenom broju (manji od 150) nekvalificiranih pravnih osoba. Sukladno tome, nije podnesen zahtjev za odobrenje prospekta Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("Agencija"), ali će Izdavatelj o izdanju i o osnovnim karakteristikama predmetnih Obveznica pisanim putem obavijestiti Agenciju.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Informativnom memorandumu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio HOK-OSIGURANJE d.d. kao Izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane HOK-OSIGURANJA d.d. za istinitost i potpunost takvih podataka.

Ovaj Informativni memorandum ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju od strane ili za račun HOK-OSIGURANJA d.d. ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika, u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovom Informativnom memorandumu.

Ako drugačije nije navedeno, svi godišnji podaci, uključujući podatke o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Informativnom memorandumu su zaokruživani; prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu podataka mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na "HRK" ili "kuna" označava hrvatske kune .

# SADRŽAJ

1	ODGOVORNE OSOBE.....	6
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Informativnom memorandumu.....	6
2	KLJUČNE INFORMACIJE.....	6
2.1	Interesi pravnih/fizičkih osoba u svezi s izdanjem.....	6
2.2	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava.....	6
3	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNOM PAPIRU.....	7
3.1	Opis roda i serije vrijednosnog papira.....	7
3.2	Karakteristike vrijednosnog papira.....	7
3.3	Položaj vrijednosnog papira i mogućnost prijevremenog iskupa.....	7
3.4	OPIS PRAVA KOJA DAJU OBVEZNICE.....	7
3.5	Osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica.....	8
3.6	Obračun kamata i glavnice i zastara potraživanja s osnova kamate i glavnice.....	8
3.6.1	Obračun kamate.....	8
3.6.2	Isplata glavnice.....	8
3.6.3	Dospijeća.....	9
3.6.4	Zastara.....	9
3.7	Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja.....	9
3.8	Naznaka prinosa.....	9
3.9	Odluka o izdavanju vrijednosnih papira.....	9
3.10	Ograničenja u prijenosu obveznica.....	9
3.11	POREZNA DAVANJA I POREZNI ASPEKTI VEZANI ZA OBVEZNICE.....	10
3.11.1	Oporezivanje kamata.....	10
3.11.2	Oporezivanje glavnice.....	10
3.11.3	Oporezivanje kapitalne dobiti.....	10
3.11.4	Isplate iz Obveznica bez odbitaka.....	10
4	UVJETI PONUDE.....	11
4.1	Uvjeti, statistički podaci, vremenski raspored i postupak prihvata ponude.....	11
4.1.1	Uvjeti ponude.....	11
4.1.2	IZNOS PRIKUPLJEN IZDANJEM.....	11
4.1.3	Razdoblje i postupak upisa Obveznica.....	11
4.1.4	Smanjenje broja upisanih Obveznica i povrat preplaćenog iznosa.....	11
4.1.5	Najmanji/najveći iznos novca koji se može uplatiti na ime upisa Obveznica.....	12
4.1.6	Način i rokovi za uplatu upisanih Obveznica.....	12
4.1.7	Objava rezultata ponude.....	12

4.1.8	Pravo prvenstva pri upisu .....	12
4.1.9	Plan raspodjele i alokacija Obveznica .....	12
4.1.10	Određivanje cijene .....	12
4.1.11	Provedba ponude .....	12
4.1.12	Platni agent .....	12
4.1.13	Ugovor o pokroviteljstvu .....	13
5	UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA .....	13
5.1	Uvrštenje u sustav trgovanja .....	13
5.2	Podaci o ranije izdanim i uvrštenim vrijednosnim papirima Izdavatelja .....	13
5.3	Podaci o osobama koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju .....	13
6	OSTALI PODACI .....	13
6.1	Izjave i jamstva .....	13
6.2	OBAVIJESTI .....	14
6.3	MJERODAVNO PRAVO I NADLEŽNOST .....	14
6.4	OGRANIČENJE ODGOVORNOSTI .....	15
7	IZABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE .....	16
7.1	Poslovni rezultati .....	16
8	ČIMBENICI RIZIKA .....	21
8.1	UPRAVLJANJE RIZICIMA OSIGURANJA .....	21
8.1.1	Upravljanje rizicima .....	21
8.1.2	Koncentracija rizika osiguranja .....	22
8.2	UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA .....	23
8.2.1	Tržišni rizik .....	23
8.2.2	Usklađenost imovine i obveza .....	23
8.2.3	Kamatni rizik .....	24
8.2.4	Cjenovni rizik .....	24
8.2.5	Valutni rizik .....	24
8.2.6	Kreditni rizik .....	25
8.2.7	Rizik likvidnosti .....	26
8.2.8	Fer vrijednost .....	26
9	Opće informacije .....	27
9.1	Osnovne informacije .....	27
9.2	Poslovno okruženje .....	27
9.3	Razvoj poslovanja .....	29

9.4	Razvoj Društva u budućnosti.....	30
10	KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I ZAPOSLENICI IZDAVATELJA .....	32
10.1	Uprava i Nadzorni odbor .....	32
10.2	SUKOB INTERESA UPRAVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA I VIŠEG RUKOVODSTVA .....	33
10.3	ZAPOSLENICI IZDAVATELJA .....	33
10.4	VLASNIČKA STRUKTURA IZDAVATELJA .....	33
10.5	SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI.....	33
10.6	DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED .....	33
10.7	POTPISNICI INFORMATIVNOG MEMORANDUMA .....	33

# **1 ODGOVORNE OSOBE**

## **1.1 SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U INFORMATIVNOM MEMORANDUMU**

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Informativnom memorandumu su:

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA - dioničko društvo za osiguranje

OIB 00432869176, MB 01578740,

sjedište u Zagrebu, Capraška ulica 6

Članovi Nadzornog odbora:

**Tomislav Rajić** - predsjednik Nadzornog odbora

**Romana Pezić** - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

**Zoran Ivasović** - član Nadzornog odbora

Članovi Uprave:

**Hrvoje Pezić** - predsjednik Uprave

**Ljilja Vasilj Starčić** – član uprave

## **2 KLJUČNE INFORMACIJE**

### **2.1 INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U SVEZI S IZDANJEM**

Osim interesa Izdavatelja za prikupljanjem sredstava upisom Obveznica za namjenu opisanu u točki 2.2. nema interesa drugih pravnih ili fizičkih osoba u svezi s izdanjem Obveznica.

### **2.2 RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE SREDSTAVA**

Cilj ovog izdanja Obveznica jest povećati iznos regulatornog kapitala. Povećanjem kapitala dodatno će se potvrditi pozicija HOK-OSIGURANJA d.d. kao stabilnog i dovoljno kapitaliziranog osiguravajućeg društva i omogućiti daljnji razvoj i jačanje sposobnosti podnošenja rizika te ostvarenje strateških ciljeva određenih misijom i vizijom HOK-OSIGURANJA d.d.

## **3 INFORMACIJE O VRIJEDNOSNOM PAPIRU**

### **3.1 OPIS RODA I SERIJE VRIJEDNOSNOG PAPIRA**

Izdanje Obveznica HOK-OSIGURANJA d.d., ukupnog nominalnog iznosa (ciljano) HRK 17.000.000,00, u nematerijaliziranom obliku, na ime, prenosivih, u denominaciji od HRK 1, valute namire HRK, uz fiksnu kamatnu stopu od 3,75% godišnje dospijeća 18.prosinca 2025. godine. Obveznice će imati oznaku: HOKO-O-25CA te ISIN broj: HRHOKOO25CA0.

HOK-OSIGURANJE d.d. ima opciju prijevremenog otkupa svih ili dijela izdanih Obveznica ukoliko su ispunjeni svi uvjeti navedeni u članku 77. točka 5. Uredbe.

Izdavatelj nema mogućnost povećanja iznosa izdanja.

### **3.2 KARAKTERISTIKE VRIJEDNOSNOG PAPIRA**

Obveznice su dugoročni dužnički vrijednosni papir, podređenog karaktera sukladno članku 77. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) (SL L 12, 17.1.2015.) (dalje u tekstu: Uredba), prenosivi, izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od HRK 1,00.

### **3.3 POLOŽAJ VRIJEDNOSNOG PAPIRA I MOGUĆNOST PRIJEVREMENOG ISKUPA**

Položaj Obveznica i mogućnost prijevremenog otkupa određuje se tako da Obveznice ispunjavaju sve uvjete za uključivanje u osnovna vlastita sredstva kategorije 3 sukladno članku 77. Uredbe. Obveznice su podređene potraživanjima svih ugovaratelja i korisnika osiguranja i nepodređenih vjerovnika.

### **3.4 OPIS PRAVA KOJA DAJU OBVEZNICE**

Temeljna prava vlasnika Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom bilo glavnice, bilo kamata. Obveznice su slobodno prenosive te imatelj ima pravo raspolaganja Obveznicama, uključujući i zasnivanje založnog prava.

Vlasništvo nad Obveznicama prenosi se prijenosom vlasničke pozicije s računa vrijednosnih papira prodavatelja u korist računa vrijednosnih papira kupca. Prijenos prava vlasništva provodi SKDD na dan namire, a o izvršenom prijenosu Obveznica SKDD izvješćuje kupca izvodom o stanju njegove vlasničke pozicije.

Pravo vlasništva nad Obveznicama stječe se danom kad je vlasnička pozicija upisana na računu vrijednosnih papira vlasnika računa u sustavu SKDD-a. Dokaz vlasništva nad Obveznicama je stanje u depozitoriju SKDD-a.

Na depozitorij, prijeboj i namiru Obveznica primjenjuje se važeći Zakon o tržištu kapitala i važeća Pravila i Upute SKDD-a.



### 3.5 OSIGURANJE PLAĆANJA OBVEZA IZDAVATELJA IZ OBVEZNICA

Prava koja proizlaze iz ovih Obveznica nisu osigurana jamstvom Izdavatelja niti bilo kojim drugim jamstvom.

### 3.6 OBRAČUN KAMATA I GLAVNICE I ZASTARA POTRAŽIVANJA S OSNOVA KAMATE I GLAVNICE

#### 3.6.1 Obračun kamate

Obveznice nose kamatu na glavnicu po nepromjenjivoj stopi od 3,75% godišnje. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnicu podijeljena s učestalošću isplate kamate po dospjelim kuponima iz Obveznica na godišnjoj razini. S obzirom na to da se kamata isplaćuje polugodišnje, polugodišnja kamatna stopa Obveznica iznosi 1,875%.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se ISMA-99 Normal ACT/ACT obračun, koji podrazumijeva stvarni broj dana u godini, odnosno broj dana u razdoblju, tj. za razdoblje od i uključujući dan dospijeca zadnje kamate do, ali ne uključujući dan dospijeca sljedeće kamate. Navedenim izračunom dobiva se iznos kamate za isplatu, a koja će se vlasnicima Obveznica isplaćivati u kunama, a prema sljedećem planu:

kupon	razdoblje		broj dana	iznos stečene kamate (HRK)
1	18.12.2020.	18.6.2021.	182	318.750,00
2	18.6.2021.	18.12.2021.	183	318.750,00
3	18.12.2021.	18.6.2022.	182	318.750,00
4	18.6.2022.	18.12.2022.	183	318.750,00
5	18.12.2022.	18.6.2023.	182	318.750,00
6	18.6.2023.	18.12.2023.	183	318.750,00
7	18.12.2023.	18.6.2024.	183	318.750,00
8	18.6.2024.	18.12.2024.	183	318.750,00
9	18.12.2024.	18.6.2025.	182	318.750,00
10	18.6.2025.	18.12.2025.	183	318.750,00

#### 3.6.2 Isplata glavnice

Glavnica Obveznica isplatit će se odjednom, na dan konačnog dospijeca Obveznica 18. prosinca 2025. godine po nominalnoj vrijednosti od HRK 1,00. Potraživanja prema Izdavatelju iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 godina od datuma dospijeca glavnice, tj. 2030 godine.

U slučaju kašnjenja s isplatom glavnice Obveznica, HOK-OSIGURANJE d.d. će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijeca do dana isplate. Zakonska zatezna kamata će se obračunati na iznos glavnice. Zakonska zatezna kamata obračunat će se u kunama.

Zakonska zatezna kamata, koju izdavatelj plaća ulagateljima posredstvom SKDD, obračunava se primjenom sljedeće formule:

Zatezna kamata = iznos dospjele neplaćene glavnice \* i \* n/x

n - broj dana kašnjenja uplate sredstava  
i - zakonska zatezna kamatna stopa/100.  
x - stvarni broj dana u godini.

### 3.6.3 Dospijeća

Ako će dan dospijeća koji proizlaze iz Obveznica biti neradni dan, isplata će se izvršiti prvog sljedećeg radnog dana. Time se smatra da je isplata uredno izvršena na datum dospijeća. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

### 3.6.4 Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju iz kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od datuma dospijeća pojedinog iznosa kamata.

Potraživanja prema HOK-OSIGURANJU d.d. iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od datuma dospijeća glavnice.

## **3.7 NAČIN I METODE AMORTIZACIJE I VREMENSKI RASPORED PLAĆANJA**

Izdavatelj će direktno/samostalno iskupiti Obveznice po dospijeću po nominalnoj vrijednosti od HRK 1,00. Ne postoji amortizacijski plan glavnice već se cjelokupni iznos glavnice iskupljuje odjednom po dospijeću.

## **3.8 NAZNAKA PRINOSA**

Obveznice se izdaju po cijeni od 100,00% od nominalnog iznosa obveznice, odnosno po cijeni jedne Obveznice u iznosu kunske protuvrijednosti za HRK 1,00. Kamatna stopa na Obveznice iznosi 3,75% godišnje pa će sukladno tome prinos na Obveznice pri izdanju biti jednak kamatnoj stopi, odnosno 3,75%.

## **3.9 ODLUKA O IZDAVANJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

Obveznice će biti izdane na temelju Odluke Uprave Izdavatelja od ... studenog 2020. godine, kojom se odobrava izdavanje obveznica u ciljanom iznosu od HRK 17.000.000,00 s rokom dospijeća od 5 godina i uz fiksnu kamatnu stopu od 3,75% godišnje. Na navedenu Odluku Uprave Izdavatelja suglasnost je dao Nadzorni odbor dana ... studenog 2020. godine.

## **3.10 OGRANIČENJA U PRIJENOSU OBVEZNICA**

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu ovih Obveznica.

### **3.11 POREZNA DAVANJA I POREZNI ASPEKTI VEZANI ZA OBVEZNICE**

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ovog Informativnog memoranduma. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine broj 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18, 1/19) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16, 106/18) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 10/17, 128/17, 106/18, 1/19) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za imatelja Obveznica.

#### **3.11.1 Oporezivanje kamata**

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod koji hrvatske pravne osobe ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

#### **3.11.2 Oporezivanje glavnice**

Sukladno hrvatskim propisima, isplata glavnice Obveznica nije podložna posebnim porezima.

#### **3.11.3 Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ovog Informativnog memoranduma je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit koju ostvare domaće pravne osobe, obveznici poreza na dobit, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

#### **3.11.4 Isplate iz Obveznica bez odbitaka**

Otplata glavnice i plaćanje kamate iz Obveznica bit će učinjene bez ustege ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, carina, akontacije poreza ili pristojbi bilo koje prirode.

Ako je takva ustega ili odbitak zakonska obveza, HOK-OSIGURANJE d.d. će platiti dodatne iznose koji su potrebni da imatelji Obveznica prime iznose koje bi primili da takvih traženih ustega ili odbitaka nije bilo.

## **4 UVJETI PONUDE**

### **4.1 UVJETI, STATISTIČKI PODACI, VREMENSKI RASPORED I POSTUPAK PRIHVATA PONUDE**

#### 4.1.1 Uvjeti ponude

Iznos izdanja Obveznica:	ciljano HRK 17,000,000
Nominalni iznos jedne obveznice:	HRK 1,00
Minimalna pojedinačna uplata:	HRK 100.000,00
Valuta uplate i isplate:	HRK
Godišnja fiksna kamatna stopa:	3,75%
Isplata kupona:	Polugodišnje
Način otplate glavnice:	Jednokratno po dospijeću
Dospijeće:	18.12.2025. godine
Cijena izdanja:	100% nominalne vrijednosti HRK 1
Prinos izdanja:	3,75% godišnje fiksno
Datum izdanja:	18.12.2020. godine

#### 4.1.2 IZNOS PRIKUPLJEN IZDANJEM

Izdanje je planirano u iznosu od HRK 17.000.000,00. Izdanje će biti ponuđeno u denominaciji (apoenu) od HRK 1,00 po jednoj obveznici.

#### 4.1.3 Razdoblje i postupak upisa Obveznica

Dan otvaranja razdoblja upisa bit će utvrđen i objavljen u pozivu na upis vrijednosnih papira koji će potencijalnim ulagateljima biti poslan putem elektronske pošte, te će biti objavljen na internet stranicama Izdavatelja. Razdoblje upisa Obveznica trajat će 2 (dva) radna dana od dana otvaranja razdoblja upisa. Datum i vrijeme zatvaranja razdoblja upisa bit će naznačeni u pozivu na upis.

Pravne osobe interes za kupnju Obveznica HOK-OSIGURANJA d.d. iskazivat će putem Upisnice, koju će za vrijeme trajanja razdoblja upisa u originalu, faksom ili elektronskim putem dostaviti Izdavatelju.

#### 4.1.4 Smanjenje broja upisanih Obveznica

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od iznosa izdanja Obveznica, Izdavatelj će smanjiti inicijalni iznos upisa Obveznica po ulagatelju, te će Obveznice alocirati prema vlastitoj odluci.

#### 4.1.5 Najmanji/najveći iznos novca koji se može uplatiti na ime upisa Obveznica

Ne postoji ograničenje maksimalnog iznosa uplate po pojedinom ulagatelju na ime upisa Obveznica, a minimalni iznosi 100.000,00 kuna.

#### 4.1.6 Način i rokovi za uplatu upisanih Obveznica

Razdoblje uplate trajat će 1 (jedan) radni dan koji počinje drugog radnog dana nakon zatvaranja razdoblja upisa. Datum i vrijeme razdoblja uplate bit će naznačeno u pozivu na upis. Sredstva na ime upisa Obveznica bit će uplaćena u razdoblju uplate (na Datum izdanja) prema instrukciji plaćanja koju će Izdavatelj poslati jedan radni dan nakon zatvaranja razdoblja upisa pravnoj osobi, odnosno institucionalnom ulagatelju.

Dan razdoblja uplate je na Datum izdanja Obveznica.

Izdavatelj će na dan izdanja Obveznica SKDD-u dostaviti Registar Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima upisanih i uplaćenih Obveznica. Nakon primitka Registra Obveznica, SKDD će na račune ulagatelja u SKDD-u preknjižiti Obveznice sukladno Registru Obveznica, te će vlasnicima dostaviti obavijesti o stanju na njihovim računima.

#### 4.1.7 Objava rezultata ponude

Na Dan izdanja rezultati ponude bit će objavljeni na internet stranicama Izdavatelja.

#### 4.1.8 Pravo prvenstva pri upisu

Nitko od ulagatelja nema pravo prvenstva prilikom upisa i uplate izdanja Obveznica.

#### 4.1.9 Plan raspodjele i alokacija Obveznica

Obveznice HOK-OSIGURANJA d.d. ponuđene su pravnim osobama. Izdavatelj ima pravo Obveznice alocirati prema vlastitoj odluci.

Izdavatelj će na dan zatvaranja razdoblja upisa obavijestiti svakog ulagatelja o rezultatu upisa Obveznica, te će mu dostaviti detalje uplate novčanih sredstava na ime upisa Obveznica.

#### 4.1.10 Određivanje cijene

Cijena pojedinačne Obveznice iznosit će HRK 1,00, odnosno 100% nominalne cijene.

#### 4.1.11 Provedba ponude

Izdavatelj provodi postupak ponude samostalno.

#### 4.1.12 Platni agent

Platni agent je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a.

Sredstva primljena od HOK-OSIGURANJA d.d. na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospjeća kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava imatelju Obveznica, bez odbitaka na ime naknade ili drugih troškova. Na postupak uplate sredstava od strane HOK-OSIGURANJA d.d. u korist SKDD primjenjivat će se Pravila i Upute SKDD-a, te Ugovor o Platnom agentu sklopljen između HOK-OSIGURANJA d.d. i SKDD.

Ukoliko je dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD, te poslovnih banaka i deviznog tržišta koji obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

#### 4.1.13 Ugovor o pokroviteljstvu

Ne postoji Ugovor o pokroviteljstvu za predmetno izdanje Obveznica HOK-OSIGURANJA d.d.

## 5 UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA

### 5.1 UVRŠTENJE U SUSTAV TRGOVANJA

Obveznice u trenutku izdavanja ovog Informativnog memoranduma nisu predmetom zahtjeva za uvrštenje u trgovanje u cilju njihove distribucije na uređenom ili drugom tržištu Zagrebačke burze, kotaciji ili na drugoj trgovinskoj platformi ili mjestu.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za odobrenje prospekta uvrštenja Agenciji, te će se po odobrenju prospekta Obveznice uvrstiti na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Uvrštenje je planirano u roku od 12 mjeseci od Dana izdanja.

### 5.2 PODACI O RANIJE IZDANIM I UVRŠTENIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA IZDAVATELJA

Izdavatelj nije prethodno izdavao vrijednosne papire iste vrste.

### 5.3 PODACI O OSOBAMA KOJE SU PREUZELE OBVEZU DA ĆE DJELOVATI KAO POSREDNICI PRI SEKUNDARNOM TRGOVANJU

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

## 6 OSTALI PODACI

### 6.1 IZJAVE I JAMSTVA

HOK-OSIGURANJE d.d. ovime izjavljuje i jamči:

- i) da Obveznice predstavljaju podređenu obvezu svim nepodređenim obvezama.
- (ii) da je dioničko društvo valjano osnovano sukladno pravilima hrvatskog prava, te upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080401248
- (iii) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu HOK-OSIGURANJA d.d., te da je HOK-OSIGURANJE d.d. za izdanje Obveznica ishodila sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- (iv) da izdanje Obveznica nije suprotno zakonima i drugim propisima;
- (v) da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s HOK-OSIGURANJEM d.d nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost HOK-OSIGURANJA d.d da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;

(vi) da će, sve dok je i jedna Obveznica neisplaćena, poduzimati ili će se pobrinuti da se poduzme sve potrebno kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija ili sličnog potrebnog za izdanje, prodaju ili izvršenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;

(vii) da neće, bilo u jednom ili u nizu pravnih poslova, međusobno povezanih ili ne, dobrovoljno ili prisilno, prodati, iznajmiti, prenijeti ili na drugi način raspolagati bilo kojim dijelom svoje imovine ili poslovanja, ukoliko se očekuje da bi ishod navedenih poslova imao bitno negativan utjecaj na sposobnost HOK-OSIGURANJA d.d. da uredno ispunjava svoje obveze iz Obveznica;

(viii) da se poslovanje i materijalno-financijski status HOK-OSIGURANJA d.d. neće pogoršati u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost HOK-OSIGURANJA d.d. da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;

(ix) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u, vezane za održanje članstva u SKDD-u i za održanje Obveznica u uslugama depozitorija, prijebaja i namire;

(x) da sva financijska izvješća priložena uz ovaj Info memorandum istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status HOK-OSIGURANJA d.d., i od vremena objave financijskih izvješća nije bilo nepovoljnih promjena;

(xi) da nije pokrenula nikakve radnje u cilju prestanka rada HOK-OSIGURANJA d.d. ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti;

(xii) da neće učiniti nikakve promjene u svom pravnom statusu u smislu spajanja ili pripajanja s drugim društvima, osnivanja, zalaganja ili otuđenja društava-kćeri, ili vlastite ili njihove imovine, čiji bi ishod mogao ugroziti sposobnost HOK-OSIGURANJA d.d. da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;

(xiii) da neće otuđivati ili opterećivati imovinu ako bi to ugrozilo sposobnost HOK-OSIGURANJA d.d. da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;

(xiv) da se navedena jamstva odnose na cijelo vrijeme trajanja Obveznica od datuma izdanja pa do potpunog dospijanja svih obveza iz Obveznica HOK-OSIGURANJA d.d.

## **6.2 OBAVIJESTI**

Do konačne isplate svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica Izdavatelja, obavijesti vlasnika Obveznica moraju biti dostavljene u pisanom obliku na sljedeću adresu:

HOK-OSIGURANJE d.d.

10000 Zagreb, Capraška ulica 6

tel: +385 (0)1 5392 549

fax: +385 (0)1 5392 530

e-mail: ulaganja@hok-osiguranje.hr

## **6.3 MJERODAVNO PRAVO I NADLEŽNOST**

Mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Svi sporovi koji proizlaze iz Obveznica, uključujući i sporove koji se odnose

na pitanja njihovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti pred Trgovačkim sudom u Zagrebu.

## **6.4 OGRANIČENJE ODGOVORNOSTI**

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Informativnog memoranduma. Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Informativnom memorandumu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane Izdavatelja za istinitost i potpunost takvih podataka.

Ovaj Informativni memorandum se niti u kojem slučaju ne smije se smatrati preporukom za upis, kupnju ili prodaju Obveznica, savjetom za ulaganje, pravnim ili poreznim mišljenjem, tumačenjem propisa ili savjetom od strane Izdavatelja ili s Izdavateljem povezanih osoba (uključujući bez ograničenja i bilo koje treće osobe koje bi mogle djelovati u njihovo ime i za njihov račun). Svaki potencijalni ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se da samostalno procjeni, ispita i donese prosudbu o rizicima vezanim uz poslovanje i položaj Izdavatelja i uvjete Obveznica, te da isključivo sukladno svojoj procjeni i potrebama i o svojem trošku zatraži potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Davanjem naloga za kupnju Obveznica ulagatelj izjavljuje da je upoznat sa Informativnim memorandumom i da ga u cijelosti prihvaća.



## **7 IZABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE**

Podaci u ovom poglavlju korišteni su na temelju revidiranih financijskih izvještaja za 2018. i 2019. godinu, te nerevidirani konsolidirani za prvih devet mjeseci 2020. godine.

### **7.1 POSLOVNI REZULTATI**

U 2019. godini Društvo je zaračunalo bruto premiju od 234.531 tisuću kuna i ostvarilo rast premije od 12,21%, čime je zadržalo 12. mjesto ukupnog tržišta osiguranja. Tržišni udio povećan je s 2,12% na 2,22% odnosno u segmentu neživotnih osiguranja, koje je i predmet poslovanja Društva, tržišni udio je povećan s 3,11% na 3,14%.

Promatrajući samo premiju ostvarenu na hrvatskom tržištu Društvo je u 2019. godini zaračunalo 229.262 tisuće kuna bruto premije i ostvarilo rast od 14,38%. Tržišni udio u hrvatskoj premiji je rastao i iznosi 2,23% (2018.: 2,05%), odnosno tržišni udio u hrvatskoj premiji neživotnih osiguranja 3,19% (2018.: 3,04%).

Dobit prije poreza bilježi pad i iznosi 6.742 tisuće kuna (2018.: 13.869 tisuća kuna). Dobit nakon poreza iznosi 5.289 tisuća kuna (2018.: 10.693 tisuće kuna). Ukupna sveobuhvatna dobit iznosi 7.769 tisuća kuna (2018.: 10.878 tisuća kuna).

Rezultat ulaganja u 2019. godini iznosi 11.450 tisuća kuna (2018.: 8.061 tisuću kuna).

Na dan 31.12.2019. godine aktiva Društva iznosi 472.423 tisuće kuna (31.12.2018.: 432.944 tisuće kuna) i bilježi rast od 9,12%.

Značajnije vrste poslovanja Društva su osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila s udjelom u portfelju Društva 42,33% (2018.: 47,29%), osiguranje cestovnih vozila 27,34% (2018.: 24,32%) i osiguranje od nezgode 6,77% (2018.: 6,15%). Osim osiguranja cestovnih vozila i osiguranja od nezgode, rast udjela u portfelju Društva bilježe i imovinska osiguranja (osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine) s 11,29% u 2018. godini na 12,97% u 2019. godini uz rast zaračunate bruto premije od 28,88%.

Kako bi se zadržala financijska stabilnost, poslovni ciljevi Društva su usmjereni na daljnje profitabilno poslovanje Društva kroz racionalan rast premijskog prihoda i na povećanje tržišnog udjela.

## IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

	Bilješka	31.12.2019.	31.12.2018.
Nekretnine i oprema	10	15.051.165	15.333.190
Ulaganja u nekretnine	11	88.313.091	89.646.831
Nematerijalna imovina	12	1.492.611	90.634
Ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	13	14.807.179	-
Razgraničeni troškovi pribave	14	11.433.205	11.088.805
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15	37.367.305	21.233.699
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	117.832.925	103.667.040
Zajmovi i potraživanja	15	77.020.491	103.088.461
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	16	20.033.281	12.648.248
Odgođena porezna imovina	17	733.981	919.745
Potraživanja iz poslova osiguranja i ostala potraživanja	18	82.344.253	70.620.819
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		1.044.943	535.785
Novac i novčani ekvivalenti	19	4.948.317	4.070.454
<b>IMOVINA</b>		<b>472.422.747</b>	<b>432.943.711</b>
Tehničke pričuve	20	315.859.049	287.903.668
Kamatonosni uzeti zajmovi	21	831.008	1.197.928
Podređeni dug	22	6.000.000	6.000.000
Obveze iz poslova osiguranja, ostale obveze i odgođeni prihod	23	36.156.043	26.618.604
Odgođena porezna obveza		646.824	102.535
<b>Obveze</b>		<b>359.492.924</b>	<b>321.822.735</b>
Dionički kapital	24	29.800.000	29.800.000
Dobit poslovne godine	24	5.289.312	10.693.156
Zadržana dobit	24	20.149.104	15.415.948
Revalorizacijske rezerve	24	2.946.641	467.106
Ostale rezerve	24	54.744.766	54.744.766
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>112.929.823</b>	<b>111.120.976</b>
<b>OBVEZE, KAPITAL I REZERVE</b>		<b>472.422.747</b>	<b>432.943.711</b>

## IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

	Bilješka	2019.	2018.
Zaračunate bruto premije	25	234.531.264	209.016.196
Premije predane u reosiguranje	25	(17.246.879)	(12.109.418)
<b>Zaračunate premije, neto od reosiguranja</b>		<b>217.284.385</b>	<b>196.906.778</b>
Promjena bruto pričuva prijenosnih premija	25	(5.653.552)	(2.018.847)
Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja	25	2.120.566	573.507
<b>Zarađene premije, neto od reosiguranja</b>	<b>25</b>	<b>213.751.399</b>	<b>195.461.438</b>
Prihod od provizija i naknada	26	4.344.330	3.097.073
Financijski prihodi	27	14.259.307	10.408.377
Ostali poslovni prihodi	28	5.568.503	507.874
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>		<b>237.923.539</b>	<b>209.474.762</b>
Nastale štete	29	(161.136.039)	(113.082.483)
Udio reosiguranja u nastalim štetama	29	15.227.888	431.637
<b>Nastale štete, neto od reosiguranja</b>	<b>29</b>	<b>(145.908.151)</b>	<b>(112.650.846)</b>
Troškovi pribave	30	(28.273.610)	(26.872.862)
Administrativni troškovi	31	(51.469.735)	(51.482.691)
Ostali poslovni rashodi	32	(4.830.402)	(3.623.435)
Financijski rashodi	33	(699.705)	(975.681)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>6.741.936</b>	<b>13.869.247</b>
Porez na dobit	34	(1.452.624)	(3.176.091)
<b>DOBIT ZA GODINU</b>		<b>5.289.312</b>	<b>10.693.156</b>
Ostala sveobuhvatna dobit - Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto od realiziranih iznosa i neto od odgođenog poreza		2.479.536	184.562
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA GODINU</b>		<b>7.768.848</b>	<b>10.877.718</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici</b>	<b>35</b>	<b>17,75</b>	<b>35,88</b>

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

	2019.	2018.
Dobit prije oporezivanja	6.741.936	13.889.247
<i>Usklađenja:</i>		
Amortizacija nekretnina i opreme	1.944.852	1.875.593
Amortizacija ulaganja u nekretnine	1.281.948	1.272.889
Amortizacija nematerijalne imovine	62.276	38.990
Vrijednosno usklađenje potraživanja iz poslova osiguranja, neto	(3.535.787)	1.956.175
Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovanih nekretnina i opreme i ulaganja u nekretnine	104.227	70.702
Neto dobitak od promjene financijske imovine raspoložive za prodaju	2.479.536	184.562
	9.078.988	19.268.158
Povećanje razgraničenih troškova pribave	(344.400)	(39.987)
(Povećanje) / smanjenje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama	(7.385.033)	994.950
Smanjenje odgođene porezne imovine	185.764	1.067.723
Povećanje potraživanja iz poslova osiguranja i ostalih potraživanja	(8.187.647)	(5.627.666)
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplata prihoda	(509.158)	(324.459)
Povećanje tehničkih pričuva	27.955.381	14.560.723
Povećanje (smanjenje) obveza iz poslova osiguranja, ostalih obveza i odgođenog prihoda	9.537.439	(1.555.196)
Povećanje odgođene porezne obveze	544.289	40.513
Porez na dobit	(1.452.624)	(3.176.091)
<b>NOVČANI TIJEK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>29.422.999</b>	<b>25.208.668</b>
Izdaci za nabavu nekretnina i opreme	(1.715.262)	(1.531.402)
Izdaci za nabavu ulaganja u nekretnine	-	(5.436.000)
Izdaci za nabavu nematerijalne imovine	(1.464.254)	(52.798)
Povećanje ulaganja u podružnice, pridružena društva i zajedničke pothvate	(14.807.179)	-
Povećanje financijske imovine raspoložive za prodaju	(16.133.606)	(9.685.164)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(14.165.885)	(15.248.115)
Smanjenje zajmova i potraživanja	26.067.970	11.965.011
<b>NOVČANI TIJEK IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(22.218.216)</b>	<b>(19.988.468)</b>
Povećanje primljenih zajmova	(366.920)	(337.719)
Isplata dobiti	(5.980.000)	(8.138.800)
<b>NOVČANI TIJEK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(6.326.920)</b>	<b>(6.476.519)</b>
<b>POVEĆANJE NOVCA</b>	<b>877.863</b>	<b>(1.256.319)</b>
NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA	4.070.454	5.326.773
<b>NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>4.948.317</b>	<b>4.070.454</b>

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE

	Dionički kapital	Zadržana dobit	Revalorizacijske rezerve	Ostale rezerve	Dobit poslovne godine	UKUPNO
<b>Stanje 31. prosinca 2017. g.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>13.357.356</b>	<b>282.544</b>	<b>54.744.766</b>	<b>8.197.392</b>	<b>106.382.058</b>
Prijenos (sa) / na	-	8.197.392	-	-	(8.197.392)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	184.562	-	-	<b>184.562</b>
Isplata dobiti	-	(6.138.800)	-	-	-	<b>(6.138.800)</b>
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	10.693.156	<b>10.693.156</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2018.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>15.415.948</b>	<b>467.106</b>	<b>54.744.766</b>	<b>10.693.156</b>	<b>111.120.976</b>
Prijenos (sa) / na	-	10.693.156	-	-	(10.693.156)	-
Promjena u fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, neto	-	-	2.479.535	-	-	<b>2.479.535</b>
Isplata dobiti	-	(5.960.000)	-	-	-	<b>(5.960.000)</b>
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	5.289.312	<b>5.289.312</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2019.</b>	<b>29.800.000</b>	<b>20.149.104</b>	<b>2.946.641</b>	<b>54.744.766</b>	<b>5.289.312</b>	<b>112.929.823</b>

## **8 ČIMBENICI RIZIKA**

### **8.1 UPRAVLJANJE RIZICIMA OSIGURANJA**

Društvo je izloženo aktuarskom riziku i riziku pribave koji proizlaze iz široke ponude proizvoda neživotnih osiguranja: imovine, nezgode i zdravstvenog osiguranja, osiguranja motornih vozila, odgovornosti, pomorskog i transportnih osiguranja.

Rizik osiguranja se odnosi na neizvjesnost poslova osiguranja. Najznačajnije komponente rizika osiguranja su premijski rizik i rizik pričuva. Oni se odnose na adekvatnost premijskih tarifa i adekvatnost pričuva u odnosu na obveze iz osiguranja i kapitalnu osnovu.

Premijski rizik je prisutan u trenutku izdavanja police prije nego što se dogodi osigurani slučaj. Postoji rizik da će troškovi i štete koje će nastati biti veći od primljenih premija. Rizik pričuva predstavlja rizik da je apsolutni nivo tehničkih pričuva krivo procijenjen ili da će stvarne štete varirati oko statističke srednje vrijednosti.

Rizik pribave neživota također uključuje rizik katastrofe, koji proizlazi iz izvanrednih događaja koji nisu u dovoljnoj mjeri pokriveni premijskim rizikom ili rizikom pričuve.

#### **8.1.1 Upravljanje rizicima**

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima kao redovit proces u okviru poslovanja. Upravljanje rizicima omogućava identifikaciju, analizu, kvantifikaciju i kontrolu rizika. Najvažniji rizici kojima je Društvo izloženo su: osigurateljni rizici, tržišni rizici (cjenovni rizik, kamatni rizik, valutni rizik), kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik.

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima razmjerno vrsti, opsegu i složenosti usluga i aktivnosti koje Društvo pruža i obavlja, a koji uključuje:

- strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima,
- organizacijski i operativni ustroj s definiranim ovlastima i odgovornostima za upravljanje rizicima, odnosno proces upravljanja rizicima,
- djelotvoran sustav unutarnjih kontrola,
- djelotvoran sustav unutarnje revizije.

U 2019. godini Društvo je ispunjavalo sve kvalitativne i kvantitativne zahtjeve koje propisuje regulativa Solventnost II, a koja je u primjeni od 01.01.2016. godine.

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz limite pribave, procedure odobravanja transakcija koje uključuju nove proizvode ili koje prelaze zadane limite, tarifiranje, dizajn proizvoda i upravljanjem reosiguranjem.

Strategija pribave teži različitosti koja će osigurati uravnotežen portfelj i temelji se na velikom portfelju sličnih rizika tijekom više godina što smanjuje varijabilnost rezultata. Svi ugovori neživotnih osiguranja su u pravilu godišnji i pribavitelji imaju pravo odbiti produljenje ugovora ili promijeniti uvjete ugovora prilikom obnove.

Društvo reosigurava dio rizika koje pribavlja kako bi kontroliralo izloženost gubicima i zaštitilo kapitalnu osnovu. Društvo kupuje kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o

reosiguranju kako bi smanjilo neto izloženost na manje od 400 tisuća eura za AO, do 200 tisuća eura za osiguranje plovila i transporta, 60 tisuća eura za rizike odgovornosti, odnosno 150 tisuća eura kod imovinskih rizika. Za akumulaciju neto imovinskih gubitaka koji proizlaze iz jednog događaja, reosigurateljno pokriće za rizik katastrofe (prirodne nepogode) po događaju iznosi 7 milijuna eura, odnosno za rizik potresa 25 milijuna eura po štetnom događaju.

Cedirano reosiguranje sadrži kreditni rizik i takva potraživanja od osiguranja su prikazana nakon umanjenja za nenaplative iznose. Društvo prati financijsko stanje reosiguratelja.

Aдекватnost obveza se procjenjuje uzevši u obzir odgovarajuću imovinu (fer i knjigovodstvenu vrijednost, valutu i osjetljivost na kamatne stope), promjene u kamatnim stopama i tečajevima valuta, učestalosti i iznosima šteta i troškovima kao i općim uvjetima na tržištu.

### 8.1.2 Koncentracija rizika osiguranja

Ključni aspekt rizika osiguranja kojem je Društvo izloženo je stupanj koncentracije rizika osiguranja koji određuje stupanj do koga određeni događaj ili serija događaja mogu utjecati na obveze Društva. Takva koncentracija može proizaći iz pojedinog ugovora o osiguranju ili iz većeg broja ugovora. Važan aspekt koncentracije rizika osiguranja je da može proizaći iz akumulacije rizika kroz različite vrste osiguranja.

Koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe, u situacijama kada je Društvo izloženo neočekivanim promjenama u trendovima, na primjer, neočekivane promjene u ponašanju osiguranika; ili kada značajni sudski ili regulatorni rizici mogu prouzrokovati velike pojedinačne gubitke, ili imati utjecaj koji se širi na veliki broj ugovora.

Rizici koje Društvo pribavlja su primarno locirani u Republici Hrvatskoj.

Uprava vjeruje da Društvo nema značajnih izloženosti prema bilo kojoj skupini osiguranika prema društvenim, profesionalnim, generacijskim ili sličnim kriterijima.

Najveća vjerojatnost značajnih gubitaka za Društvo proizlazi iz katastrofalnih događaja, kao što su poplave, oluje ili oštećenja uslijed potresa. Tehnike i pretpostavke koje Društvo koristi da izračuna ove rizike uključuju:

- Mjerenje zemljopisnih akumulacija.
- Procjenu najvećeg mogućeg gubitka.
- Reosiguranje viška štete.

Maksimalni osigurateljni rizik kojem je Društvo izloženo na dan 31. prosinca 2019. godine je osigurana svota / svota pod rizikom kako je prikazano u tablici u nastavku, prije i nakon reosiguranja, što je teoretski efekt na dobit ili gubitak Društva ako bi se dogodile maksimalne štete po svakoj polici koja se nalazi u portfelju Društva:

Skupina osiguranja	Osigurana svota /svota pod rizikom – bruto	Osigurana svota /svota pod rizikom – udio reosiguranja	Osigurana svota / svota pod rizikom –neto
	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Osiguranje od nezgode	43.539.754	-	43.539.754
Zdravstveno osiguranje	334	-	334
Osiguranje cestovnih vozila	4.960.282	-	4.960.282
Osiguranje letjelica	-	-	-
Osiguranje plovila	338.283	282.983	55.300
Osiguranje robe u prijevozu	367.463	124.535	242.928
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	42.667.344	34.972.702	7.694.642
Ostala osiguranja imovine	3.262.313	2.175.044	1.087.270
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	5.735.016.621	5.413.352.441	321.664.180
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu letjelica	-	-	-
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	2.593.934	426.413	2.167.521
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.352.892	2.125.938	2.226.954
Osiguranje kredita	165.665	-	165.665
Osiguranje jamstava	20.969	-	20.969
Financijski gubici	296.058	306.172	-10.114
Pravna zaštita	12.000	-	12.000
Putno osiguranje	17.983	-	17.983
	<b>5.837.611.896</b>	<b>5.453.766.227</b>	<b>383.845.669</b>

## 8.2 UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

U transakcijama s financijskim instrumentima Društvo upravlja financijskim rizicima. Ti rizici uključuju tržišni rizik, kreditni rizik (uključujući i kreditni rizik reosiguranja) i rizik likvidnosti. Svaki od ovih rizika opisan je dalje u tekstu, zajedno sa sažetkom načina na koje Društvo upravlja tim rizikom.

### 8.2.1 Tržišni rizik

Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika:

- valutni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tečaju.
- rizik promjene kamatnih stopa – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena u tržišnim kamatnim stopama.
- cjenovni rizik – rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata mijenjati zbog promjena cijena na tržištu, bez obzira jesu li te promjene prouzrokovane faktorima koji se odnose specifično na taj instrument ili njegova izdavatelja ili faktorima koji se odnose na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Tržišni rizik ne uključuje samo potencijalni gubitak, već i potencijalni dobitak.

### 8.2.2 Usklađenost imovine i obveza

Društvo aktivno upravlja svojom imovinom te koristi pristupe koji uravnotežuju kvalitetu, diverzifikaciju, usklađenost imovine i obveza, likvidnost i povrat na investiciju. Cilj procesa ulaganja je optimizirati prihod od ulaganja i ukupni povrat nakon poreza korigiran za rizik, istovremeno osiguravajući da se imovinom i obvezama upravlja na bazi gotovinskih tokova i ročnosti. Uprava periodično pregledava i odobrava ciljane portfelje, određuje investicijske smjernice i limite te nadgleda proces upravljanja imovinom i obvezama. Dužna pažnja poklanja se usklađenosti s pravilima koje propisuje Zakon o osiguranju.



Društvo stvara ciljne portfelje za svaku značajnu vrstu osiguranja, što predstavlja strategije ulaganja koje Društvo koristi da bi profitabilno financiralo svoje obveze unutar prihvatljive razine rizika. Ove strategije uključuju ciljeve za efektivno trajanje, krivulju prinosa, osjetljivost, likvidnost, koncentraciju imovine po sektorima i kreditnu kvalitetu. Procjene korištene u utvrđivanju približnih iznosa i vremena plaćanja vlasnicima polica za obveze iz ugovora o osiguranju se redovno pregledavaju.

### 8.2.3 Kamatni rizik

Izloženost Društva tržišnom riziku promjena u kamatnim stopama je koncentrirana u portfelju ulaganja. Poslovanje Društva je podložno riziku promjene kamatnih stopa utoliko što kamatonosna imovina i obveze na koje se plaća kamata dospijevaju u različitim rokovima i kamate im se različito mijenjaju.

Društvo je također izloženo riziku promjena u budućim gotovinskim tokovima koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa na tržištu. Međutim, ovaj rizik je ograničen budući da sva kamatonosna ulaganja Društva na datum izvještavanja nose fiksne kamatne stope.

Društvo na datum izvještavanja ima kamatonosne obveze po kratkoročnim zajmovima i promjene kamatnih stopa ne utječu na razinu tehničkih pričuva. Iz toga slijedi da promjene u investicijskim vrijednostima koje se mogu povezati s promjenama u kamatnim stopama neće biti ublažene pratećim promjenama u ekonomskim vrijednostima tehničkih pričuva koje se djelomično prebijaju.

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

Obzirom da je na 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2018. godine sva kamatonosna imovina Društva uz fiksnu kamatnu stopu, ne bi bilo direktnog utjecaja na dobit ili gubitak Društva u slučaju promjene kamatnih stopa. Indirektni utjecaj bio bi promjena u fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

### 8.2.4 Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bez obzira jesu li promjene nastale kao rezultat faktora specifičnih za određeni papir ili njegova izdavatelja ili faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Glavni izvor izloženosti cjenovnom riziku su ulaganja u investicijske fondove. Ulaganja u dionice također su izložena cjenovnom riziku.

Cilj Društva je zaraditi konkurentne prinose na način da ulaže u diverzificirani portfelj visoko kvalitetnih, likvidnih vrijednosnica. Karakteristike portfelja redovito se analiziraju.

Portfelj Društva ograničen je parametrima koje je donijelo više rukovodstvo kao i zakonskim i regulatornim zahtjevima.

### 8.2.5 Valutni rizik

Društvo je izloženo riziku promjene tečaja kroz transakcije u stranim valutama. Navedeni rizik znači promjenu vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u tečaju strane valute.

Društvo upravlja rizikom promjene tečaja tako što pokušava smanjiti razliku između imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu.

Pričuve Društva su denominirane u kunama. Za međunarodne štete, koje se plaćaju u EUR-ima, pričuve se iskazuju u kunama, ali temeljem euro zahtjeva.

#### 8.2.6 Kreditni rizik

Portfelji vrijednosnica s fiksnim prinosima, te u manjoj mjeri kratkoročna i ostala ulaganja podložna su kreditnom riziku. Ovaj rizik definira se kao rizik jedne ugovorne strane da neispunjenjem svoje obveze drugoj prouzroči financijski gubitak. U pravilu je riječ o posljedicama negativnih promjena sposobnosti dužnika da otplaćuje svoja dugovanja. Društvo upravlja ovim rizikom tako što unaprijed provodi strogu analizu odobravanja kreditnih rizika, redovitim pregledima od strane Uprave te redovitim sastancima s ciljem praćenja razvoja kreditnog rizika.

Uprava je donijela kreditnu politiku i izloženost kreditnom riziku se stalno prati. Društvo priznaje rezervaciju za umanjenje vrijednosti potraživanja po premiji nakon što je potraživanje dospjelo preko 180 dana.

Na dan 31. prosinca 2019. godine nema dospjelih potraživanja za premije koja su dospjela preko 180 dana, a da nisu rezervirana.

Društvo je imalo značajnu koncentraciju potraživanja od Republike Hrvatske na datum izvještavanja:

	2019.	2018.
Državne obveznice	36.037.234	19.918.048
Kamata obračunata na državne obveznice	209.891	198.993
<b>UKUPNO</b>	<b>36.247.125</b>	<b>20.117.041</b>

Ukupna izloženost kreditnom riziku Republike Hrvatske na datum bilance iznosi 7,67% ukupne imovine Društva (2018.: 4,65%). Ostale značajnije koncentracije kreditnog rizika uključuju depozite kod banaka, od 12,11% (2018.: 17,05%) i dane zajmove, od 4,19% (2018.: 6,76%) ukupne imovine Društva.

Za smanjenje rizika neplaćanja dospjelih iznosa reosiguravatelja na vrijeme, uspostavljeni su poslovni i financijski standardi za izbor reosiguravatelja i brokera, koji uključuju rejtinge značajnih agencija za određivanje rejtinga i uzimanje u obzir trenutnih tržišnih informacija.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku:

	2019.	2018.
Dužničke vrijednosnice	37.367.305	21.233.699
Zajmovi i potraživanja	77.020.491	103.088.461
Udio reosiguranja u pričuvama za ugovore o osiguranju	20.033.281	12.648.248
Potraživanje iz ugovora o osiguranju i ostala potraživanja	82.344.253	70.620.819
Novac i novčani ekvivalenti	4.948.317	4.070.454
<b>UKUPNO</b>	<b>221.713.647</b>	<b>212.521.306</b>

Zajmovi i potraživanja se sastoje od depozita kod banaka i zajmova klijentima. Zajmovi čine 26% (2018.: 28%) ukupnih zajmova i potraživanja na datum bilance.

Društvo odobrava zajmove klijentima u pravilu s jednokratnom otplatom glavnice po dospijeću. Zajmovi klijentima većinom su osigurani nekretninom. Uprava smatra da je iskazana vrijednost zajmova klijentima na 31. prosinca 2019. godine u potpunosti nadoknadiva te da nema naznaka dodatnih umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Kreditni rejting investicijskog portfelja Društva je kako slijedi (u tablici u nastavku su prikazani i rejtingi vlasničkih vrijednosnica koje nisu izložene kreditnom riziku):

	Rejting	2019.	2018.
Dionice	Bez rejtinga	16.276.965	10.254.584
Investicijski fondovi	Bez rejtinga	101.555.960	93.412.456
Obveznice i komercijalni zapisi	Ba2	36.247.125	20.117.041
	Bez rejtinga	1.120.180	1.116.658
Depoziti	Bez rejtinga	57.205.057	73.830.904
Dani zajmovi	Bez rejtinga	19.815.434	29.257.557
<b>UKUPNO</b>		<b>232.220.721</b>	<b>227.989.200</b>

#### 8.2.7 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje kao rezultat financijskih aktivnosti Društva i upravljanja pozicijama. Ovaj rizik uključuje rizik nesposobnosti financiranja imovine u prikladnim rokovima i kamatama te rizik nesposobnosti likvidacije imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju.

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

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

#### 8.2.8 Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Financijski instrumenti raspoloživi za prodaju i financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka izraženi su po fer vrijednosti. Zajmovi i potraživanja su izraženi po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenje vrijednosti. Uprava vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata, iako su svi odobreni uz fiksnu kamatnu stopu, ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti zbog toga što su odobreni na kratki rok, a pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima čija vrijednost nije umanjena biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir nikakve buduće gubitke. Objave vezane uz fer vrijednost zajmova odobrenih po fiksnoj kamatnoj stopi nisu praktične.

Društvo koristi sljedeću hijerarhiju mjerenja fer vrijednosti koja odražava značajnost inputa korištenih prilikom mjerenja fer vrijednosti:

- Razina 1: Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama dostupnim na aktivnom tržištu.

- Razina 2: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene na temelju mjerljivih inputa, bilo direktnih (na primjer cijene) ili indirektnih (na primjer izvedenih iz cijena).
- Razina 3: Fer vrijednost financijskih instrumenata procjenjuje se primjenom tehnika procjene koje se ne temelje na mjerljivim inputima.

## **9 Opće informacije**

### **9.1 OSNOVNE INFORMACIJE**

HRVATSKA OSIGURAVAJUĆA KUĆA – dioničko društvo za osiguranje, sa sjedištem u Zagrebu, Capraška ulica 6, OIB: 00432869176 (u daljnjem tekstu „Društvo“) jedno je od društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj registrirano za obavljanje poslova osiguranja u svim vrstama neživotnih osiguranja.

Društvo je osnovano upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 18. srpnja 2001. godine, sukladno tada važećim odredbama Zakona o osiguranju, a otpočelo s radom 01. studenog 2001. godine. Sve do početka 2007. godine Društvo je bilo registrirano isključivo za obavljanje poslova obveznog osiguranja od odgovornosti odvjetnika, u kojem je razdoblju postignut zavidan poslovni rezultat u tržišnom segmentu osiguranja od profesionalne odgovornosti odvjetnika, u kojem je Društvo i danas tržišni lider, s tržišnim udjelom preko 90%.

Od 2015. godine Društvo obavlja poslove osiguranja u vrsti osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila na području Republike Italije na temelju slobode pružanja usluga. Od ožujka 2019. godine privremeno je obustavljena distribucija osiguranja na području Republike Italije.

Osnovne prednosti Društva ogledaju se kroz efikasnu organizacijsku strukturu, izrazitu orijentiranost osiguraniku, te svekoliku dostupnost, čime je Društvo steklo reputaciju pouzdanog partnera u segmentu neživotnih osiguranja. Sve navedeno predstavlja kvalitetnu osnovu za daljnju nadogradnju poslovanja.

Poslovna politika Društva temelji se na širokoj ponudi proizvoda neživotnih osiguranja razvrstanih u skupine: nezgoda i zdravstvena osiguranja, imovina, osiguranja motornih vozila, odgovornosti, potraživanja, pomorskog i transportnog osiguranja.

### **9.2 POSLOVNO OKRUŽENJE**

Posljednji dostupni ekonomski pokazatelji sugeriraju rast gospodarskih aktivnosti tijekom 2019. godine, što ukazuje na nastavak pozitivnih trendova bez obzira na lagano usporavanje koje se dogodilo 2018. godine. Prema Državnom zavodu za statistiku zabilježen je porast realnog BDP-a za 2,9% u odnosu na lanjsko razdoblje. Makroekonomski pokazatelji jasno ukazuju da kriza povezana uz koncern Agrokor i njene posljedice na financijski sektor nisu dramatično utjecale na nastavak gospodarskih aktivnosti u 2019. godini. Gospodarski rast Republike Hrvatske veći je u odnosu na prosjek Europske unije, koji je iznosio 1,3% na godišnjoj razini prema podacima Eurostata.

Društva za osiguranje u 2019. godini i nadalje ostvaruju važne funkcije i doprinose razvoju gospodarskog i financijskog sustava te povećavaju svoj udio u ukupnoj imovini financijskih

posrednika. Na taj način učvršćuju poziciju stabilnih posrednika i kontinuiranih institucionalnih investitora.

Tijekom 2019. godine društva za osiguranje zaračunala su ukupnu bruto premiju u iznosu od preko 10,54 milijardi kuna, što predstavlja rast od 6,9% u odnosu na 2018. godinu. Neživotna osiguranja sa 7,4 milijardi kuna premije čine 70,9% posto ukupne premije i bilježe rast od 11,26% u odnosu na isto razdoblje lani. U segmentu životnih osiguranja ukupna bruto zaračunata premija iznosi preko 3,06 milijardi kuna i bilježi pad premije za 2,14%, odnosno pad udjela u ukupnoj premiji za 2,71%. U segmentu neživotnih osiguranja najzastupljenija vrsta je i nadalje osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa zaračunatom bruto premijom od preko 2,26 milijarde kuna i udjelom od 30,74% neživotnih osiguranja, odnosno 21,80% u ukupnoj premiji cijelog tržišta. Slijedi ga kasko osiguranje sa 1,24 milijarde kuna zaračunate bruto premije i udjelom od 16,79% premije tržišta neživotnih osiguranja, odnosno 11,91% premije ukupnog tržišta. Skupno, osiguranje motornih vozila još uvijek čini preko 47,53% tržišta neživotnih osiguranja, odnosno preko 33,71% cjelokupnog tržišta. Trend rasta prosječne premije autoodgovornosti nastavljen je i u 2019. godini te je ona povećana s 931,68 kn na 934,29 kn uz preko 115 tisuća novih polica osiguranja. Kod kasko osiguranja motornih vozila također je zabilježen rast prosječne premije s 2.690,92 kn na 2.926,22 kn i preko 38 tisuća novih polica. Značajne stope rasta ostvarilo je osiguranje kredita koje je poraslo za 47,41% na 469 milijuna kuna, osiguranje jamstava s rastom od 24,65% i premijom od 11 milijuna kuna. Visoku stopu rasta ostvarilo je i zdravstveno osiguranje koje je raslo 16,79% i ostvarilo premiju preko 605 milijuna kuna. Dvoznamenkasti rast ostvarila su još osiguranja imovine s preko 78 milijuna kuna novog premijskog prihoda i ukupnom zaračunatom premijom od preko 769 milijuna kuna, osiguranje raznih financijskih gubitaka sa stopom rasta od 11,55% i premijom od 140 milijuna kuna te osiguranje pomoći (asistencija) s rastom od 11,22% i 10 milijuna kuna novog premijskog prihoda. Kod osiguranja od opasnosti požara i nekih drugih opasnosti zabilježen je kontinuirani rast premijskog prihoda od 5,57%. Rast premije bilježe i osiguranje plovila 6,82%, osiguranje robe u prijevozu 4,47% i osiguranja od odgovornosti od 13,56%. U segmentu osiguranja od odgovornosti odvjetnika ukupna zaračunata premija pala je sa 7,8 milijuna kuna na 7,5 milijuna kuna. Pad bilježe kasko osiguranje tračnih vozila i zračnih letjelica te osiguranje troškova pravne zaštite. U segmentu životnih osiguranja najveći pad bilježi rentno osiguranje sa 29,13% i nedostatkom od 4,8 milijuna kuna i životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja s padom od 5,93%, ali i manjkom od 26,6 milijuna kuna premijskog prihoda.

Za očekivati je da će nakon značajnog gospodarskog rasta povoljna ekonomska zbivanja rezultirati daljnjim rastom premija koji ima značajan potencijal povećanja ako uzmemo u obzir niže premije po stanovniku u odnosu na razvijena tržišta Europske unije.

U rezultatu ukupnog tržišta vodeću poziciju drži Croatia osiguranje d.d. s udjelom od 25,70%, što je pad u odnosu na prethodnu godinu od 2,21%. Drugo mjesto zauzima Allianz Zagreb d.d. s udjelom od 12,94% i rastom premije od 1,11%, dok je treće Euroherc osiguranje d.d. s udjelom od 12,13% i rastom od 0,78% u odnosu na prethodnu godinu. Pokazatelj koncentracije tržišta je u porastu u odnosu na 2018. godinu te prvih pet osiguratelja zaračunava 67,19% ukupnog premijskog prihoda tržišta, što je za 1,07% više nego u prethodnom razdoblju. Tržište neživotnih osiguranja i dalje je relativno više koncentrirano, pri čemu prvih pet osiguratelja ima udio od čak 74,84%, što je za 0,45% više nego prethodne godine. Poslovnu godinu tržište je završilo s 20 aktivnih društava, od čega je na tržištu neživota bilo aktivnih 16, a na tržištu životnih osiguranja 13 društava. Već

tradicionalno, godinu su obilježila pripajanja i promjene naziva. Društvo Croatia osiguranje kredita d.d. je od 2. srpnja 2018. godine pripojeno društvu Croatia osiguranje d.d. koje je preuzelo sva prava i obveze pripojenog društva, dok je Jadransko osiguranje d.d. 31.12.2018. godine promijenilo tvrtku u Adriatic osiguranje d.d., a društvo Allianz Zagreb d.d. je 16.12.2019. godine promijenilo tvrtku u Allianz Hrvatska d.d.

Višegodišnja očekivanja deregulacije tržišta zdravstvenih osiguranja i definiranje mirovinskih osiguravajućih društava nisu nažalost obilježili niti 2019. godinu te i nadalje ostaju otvorena očekivanja budućeg razdoblja.

Društva za osiguranje članice Hrvatskog ureda za osiguranje sa sjedištem u državama članicama Europske unije i državama potpisnicama Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru koje obavljaju poslove osiguranja izravno ili preko podružnice na području Republike Hrvatske uz odobrenje nadležnog nadzornog tijela i uz uvjete propisane Zakonom o osiguranju su Adriatic Slovenica d.d. Podružnica Zagreb i Sava osiguranje d.d. Podružnica Hrvatska. S druge pak strane, unutar Europske unije i država potpisnica Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru, u 24 zemlje prisutna su sljedeća osiguravajuća društva registrirana u Republici Hrvatskoj: Adriatic osiguranje d.d., Allianz Hrvatska d.d., Croatia osiguranje d.d., Euroherc osiguranje d.d., Generali osiguranje d.d., HOK osiguranje d.d., Uniqa osiguranje d.d. i Wiener osiguranje VIG d.d., koja su zaračunala preko 434 milijuna kuna premije, od čega preko 98% na tržištima Austrije, Slovenije i Italije.

### **9.3 RAZVOJ POSLOVANJA**

Višegodišnje usklađivanje poslovanja Društva s tržišnim okolnostima kao posljedica smanjene profitabilnosti osiguranja motornih vozila, pa i osigurateljne djelatnosti u cjelini, rezultiralo je time da je Društvo poslovnu 2019. godinu završilo s premijskim prihodom nešto većim od 234 milijuna kuna i indeksom rasta od 112,2. Društvo je time učvrstilo svoju poziciju srednje velikog osiguratelja neživota s udjelom od 3,14%. Ostvareni rezultat nadmašuje rezultat tržišta i predstavlja najveći rast u proteklih 10 godina. Osim fokusa na rezultat, Društvo je i nadalje usmjereno na učinkovito upravljanje troškovima, daljnji razvoj i unaprjeđivanje nedominantnih kanala prodaje kroz širenje prodaje putem društava za zastupanje i brokerske poslove, kao i prodaje putem licenciranih zastupnika u osiguranju dijelom vezanih uz auto kuće i trgovce automobilima. U operativnom smislu, unutar regija pojačana je samostalnost, ali i odgovornost zaposlenika prodaje, posebno u regiji Dalmacije te Istre i Kvarnera, a regionalni uredi funkcioniraju kao profitni centri.

U segmentu obveznog osiguranja motornih vozila zaračunata je premija nešto veća od 96 milijuna kuna te je, odnosu na isto razdoblje lani, premijski prihod rastao indeksom 107,04. Ostvarena je prosječna premija od 976,04 kn po polici, što je za 41,75 kn više od prosječne premije tržišta autoodgovornosti. Kasko osiguranje zabilježilo je nešto više od 64 milijuna kuna premijskog prihoda, što je 26,16% više nego lani, a ostvarena je prosječna premija od 2.935,28 kn po polici, što je također više od prosjeka tržišta. Utjecaj na profitabilnost proizvoda osiguranja motornih vozila ima i prodaja specijaliziranih proizvoda na polici obveznog osiguranja (autonezgoda, AO +, HR asistencija, HR rent a car, mini kasko, HOK Express, bonus garant i otkup regresa alkohol) kroz upselling metodu. U segmentu imovinskih osiguranja Društvo je također bilo fokusirano na profitabilnost proizvoda, ali i

tehnički rezultat osiguranika, radeći na kvaliteti portfelja te je ostvarilo rast premije. U smislu premijskog prihoda ostale vrste osiguranja rasle su indeksom 126,1.

Društvo je tijekom 2019. godine dodatni napor usmjerilo jačanju akvizicija i kreiranju novih poslovnih prilika. Uz poslovnu izvrsnost u osiguranju profesionalne odgovornosti odvjetnika, Društvo posjeduje specifičan "know how" u pogledu očuvanja nadprosječnih premija osiguranja i učinkovitosti u rješavanju odštetnih zahtjeva i upravljanja troškova cjelokupnog Društva. Efikasna prodajna mreža zaslužna je za potvrdu pozicije Društva u vodećih deset društava neživotnih osiguranja.

Promatrano kroz prodajne kanale, 76,57% premijskog prihoda rezultat je interne prodaje, 17,43% pribavljeno je kroz agencije, te 5,93% putem brokera. Banko osiguranje u ukupnom rezultatu prodaje sudjeluje s neznatnih 0,06%, kao posljedica preuzimanja Splitske banke d.d. od strane OTP banke d.d.

U Društvu je uposleno 279 djelatnika od čega je 208 uposlenih isključivo na poslovima pribave osiguranja iz čega je moguće zaključiti da je Društvo i nadalje prodajno orijentirano kroz svih pet regija. Regija Zagreb ostvarila je indeks rasta 117,9 i nadalje je vodeća regija s preko 143 milijuna kuna premijskog prihoda. Slijedi je regija Dalmacije s premijskim prihodom preko 37 milijuna kuna i ostvarenim indeksom rasta od 123,4. Regija Sjeverne Hrvatske ostvarila je rast od 17,2%, Regija Slavonije od 7,4%, dok je Regija Istre i Kvarnera rasla indeksom 133,7 kao izravna posljedica jačanja i osvježavanja regionalnog ureda u Puli. U strukturi portfelja i nadalje prevladava osiguranje motornih vozila sa 69,67%, a slijede ga osiguranja od nezgode s udjelom 6,77%, osiguranje od požara sa 6,73% i ostala imovinska osiguranja s udjelom od 6,24% te osiguranja od odgovornosti s udjelom od preko 5%.

Tijekom 2019. godine Društvo je i nadalje kontinuirano radilo na daljnjem učvršćivanju odnosa putem kanala prodaje Strateški savezi i Ključni klijenti te postavljanju kvalitetnih osnova za nadogradnju postojećih i razvoj novih B2B odnosa.

## **9.4 RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI**

Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je dana 11. ožujka 2020. godine globalnu pandemiju koronavirusa (SARS-CoV-2; u daljnjem tekstu: koronavirus) koji uzrokuje zaraznu bolest COVID-19. Osim u pogledu utjecaja na zdravlje ljudi, globalno širenje koronavirusa ubrzo je, uslijed posebnih mjera sprječavanja širenja zaraze, počelo utjecati i na globalne ekonomske pokazatelje. Konačni razmjer tog utjecaja nije moguće sa sigurnošću utvrditi. S obzirom na nisku izloženost Društva kroz putno osiguranje, slijedom čega nije značajno izloženo riziku epidemije / pandemije, Društvo ne očekuje značajniji utjecaj pojave koronavirusa na poslovanje Društva u budućnosti.

Dana 22. ožujka 2020. godine Grad Zagreb pogodio je razoran potres jačine 5,5 stupnjeva po Richteru, uslijed kojeg je teško stradalo povijesno središte grada. Imajući u vidu mogućnost ugovaranja pokrića rizika potresa u Društvu te reosiguravajuće ugovore za navedeni rizik, Društvo smatra da je na primjeren način uzelo u obzir rizik potresa te da ovaj događaj neće značajnije utjecati na poslovanje Društva u budućnosti. Društvo ne pokriva rizik osiguranja potresa u sklopu kasko osiguranja cestovnih motornih vozila, čime je ovaj vrsti osiguranja anuliran utjecaj navedenog događaja na poslovanje Društva u budućnosti.

U budućnosti Društvo će svoj razvoj i nadalje temeljiti na daljnjem nastavku procesa segmentacije na „core“ i „non core“ poslove u cilju daljnjeg povećanja efikasnosti Društva. Pri tome „core“ poslovi usmjereni su izravno na prodajne aktivnosti Društva, dok su „non core“ poslovi usmjereni na financijska ulaganja, ulaganja u imovinu, te kontrolu troškova, no za svoju posljedicu imat će, ne samo efekt prinosa ili očuvanja vrijednosti, već i efekte na premijski prihod Društva kroz B2B odnose. Na nivou prodajne mreže ključne prodajne aktivnosti temeljit će se na akvizicijama i kreiranju novih poslovnih prilika. Posebnu pozornost Društvo će pridavati kvaliteti portfelja u smislu rizika pojedinog osiguranika, ali i *upsell* i *cross sell* metodama, prvenstveno u retail segmentu. Obrada ključnih klijenata biti će u fokusu prodaje narednog razdoblja s ciljem promjena unutar strukture portfelja u korist imovinskih odnosno ostalih vrsta osiguranja i razvoju specijaliziranih proizvoda.

Ključne aktivnosti na nivou Direkcija Društva biti će usmjerene na ažuriranje profitabilnih i konkurentnih cjenika koji će omogućavati stvaranje personaliziranih ponuda te adekvatnu selekciju osiguranika. S nivoa Direkcija posebno će se pratiti profitabilnost pojedinih prodajnih kanala, kao i suradnika unutar kanala pribave. Trajna odgovornost i obveza Direkcija i nadalje će biti kontinuirana edukacija djelatnika u skladu sa standardima struke i Društva s ciljem očuvanja nadprosječne efikasnosti u prodaji, naplati premije i stabilnosti troškova poslovanja.

Društvo u cilju povećanja kvalitete usluge, ali i kvalitete svih poslovnih procesa koji se odvijaju u Društvu, nastavlja digitalizaciju poslovanja Društva i razvoj novih platformi primijenjenih virtualnom okruženju. Posebnu pažnju Društvo će usmjeriti platformi namijenjenoj pametnim mobilnim telefonima te optimizaciji obavljanja financijskih transakcija putem POS uređaja na prodajnim mjestima, te optimizaciji poslovnih procesa u svim segmentima poslovanja.



# **10 KORPORATIVNO UPRAVLJANJE I ZAPOSLENICI IZDAVATELJA**

## **10.1 UPRAVA I NADZORNI ODBOR**

Sustav upravljanja u Društvu temelji se na odredbama Zakona o osiguranju i drugih propisa, Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Društva te važeće europske regulative.

Temeljni upravni i upravljački organ Društva je Uprava Društva. Uprava Društva sastoji se od dva člana. Članovi Uprave zastupaju Društvo skupno s drugim članom uprave ili s prokuristom. Članove Uprave bira Nadzorni odbor Društva na mandat od pet godina. U 2019. kao i tijekom prvih devet mjeseci 2020. godine, Upravu Društva činili su Hrvoje Pezić, predsjednik Uprave i Ljilja Vasilj-Starčić, članica Uprave. Članovi Uprave dužni su pridržavati se svih zakonskih i podzakonskih propisa te internih akata Društva. Organizacija rada Uprave Društva, kao i nadležnosti pojedinih članova Uprave, uređena je Poslovníkom o radu Uprave Društva.

Temeljem odluke Uprave Društva od 31. prosinca 2012. godine, Društvo je dalo pojedinačnu prokuru Svetinki-Tini Gracin. Navedena odluka stupila je na snagu dana 01. siječnja 2013. godine i nije mijenjana do dana izdavanja ovog Informativnog memoranduma. Prokurist Društva ovlašten je zastupati Društvo skupno s jednim članom Uprave.

Nadzorni organ Društva je Nadzorni odbor. Tijekom 2020. godine broj članova Nadzornog odbora smanjen je s pet članova na tri člana. Nadzorni odbor čine Tomislav Rajić, predsjednik Nadzornog odbora, Romana Pezić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i Zoran Ivasović, član Nadzornog odbora.

Sukladno odredbama Zakona o reviziji, a temeljem odluke Nadzornog odbora iz 2014. godine, Društvo ima Revizorski odbor, sastavljen od članova Nadzornog odbora. Zadaća Revizorskog odbora je provođenje postupka odabira i predlaganje imenovanja odnosno razrješenja revizora Društva koji obavlja godišnju reviziju financijskih izvješća Društva, praćenje provođenja zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja, praćenje odnosa Društva i revizorskog društva u svrhu osiguranja neovisnosti revizora, izvještavanje Nadzornog odbora o rezultatima zakonske revizije Društva, praćenje procesa financijskog izvještavanja te podnošenje preporuka u vezi s istim, praćenje učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, ispitivanje izvješća Revizorskom odboru od strane revizora sukladno odredbama važeće regulative, procjenjivanje rada unutarnje revizije, praćenje učinkovitosti sustava upravljanja rizicima te podnošenje Nadzornom odboru izvješća o aktivnostima i zaključcima Odbora.

Društvo djeluje i putem Glavne skupštine Društva, koja obavlja poslove iz nadležnosti utvrđenih Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.

Društvo je, sukladno odredbama važećeg Zakona o osiguranju ustrojilo ključne funkcije i to funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju. Društvo je 2019. godine usvajanjem promjena u organizacijskoj strukturi ustrojilo stručne funkcije i to funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i voditelja sigurnosti informacijskog sustava.

U 2019. kao i tijekom prvih devet mjeseci 2020. godine Društvo nije pristupilo osnivanju podružnica, već svoju djelatnost obavlja na području cijele Hrvatske putem mreže poslovnica.

U 2019. kao i tijekom prvih devet mjeseci 2020. godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice, niti ih namjerava stjecati tijekom narednih godina.

## **10.2 SUKOB INTERESA UPRAVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA I VIŠEG RUKOVODSTVA**

Ne postoji sukob interesa osoba navedenih u prethodnoj točki u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju pri Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija.

## **10.3 ZAPOSLENICI IZDAVATELJA**

Izdavatelj je s krajem 2019. godine brojao 279 stručno obrazovanih zaposlenika za svoje pozicije unutar Izdavatelja. Od toga je u izravnom radu s klijentima (eng. front office) sudjelovalo gotovo 75% od ukupnog broja zaposlenih.

Shvaćajući važnost svojih zaposlenika i njihove cjeloživotne edukacije u svrhu postizanja zajedničkih ciljeva, Izdavatelj svoju politiku upravljanja ljudskim potencijalima temelji na uvijek dostatnom broju kvalitetno obrazovanih zaposlenika, te njihovom daljnjem razvoju kompetencija i vještina. S obzirom na navedeno, Izdavatelj iz godine u godinu izdvaja budžet koji se koristi za daljnje educiranje (interno i eksterno) zaposlenika.

## **10.4 VLASNIČKA STRUKTURA IZDAVATELJA**

Jedini vlasnik Društva (100% glasačkih prava) je ZODAKS d.o.o., koji je ujedno krajnje matično društvo.

## **10.5 SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI**

Do dana objave Informativnog memoranduma, Izdavatelj je stranka u upravnim, parničnim i drugim postupcima koji proizlaze iz njegovog poslovanja, a čiji ishodi ne bi i/ili neće imati značajnije učinke na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

## **10.6 DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED**

Sljedeći dokumenti bit će dostupni na pregled u pisanom obliku:

- godišnja financijska izvješća za 2018. i 2019. godinu.

Gore navedeni dokumenti mogu se pregledati u sjedištu Izdavatelja, na adresi Capraška ulica 6, 10 000 Zagreb, svakim radnim danom od 9:00 do 15:00 sati u razdoblju upisa.

## **10.7 POTPISNICI INFORMATIVNOG MEMORANDUMA**

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog Informativnog memoranduma čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Informativnog memoranduma nisu izostavljene.

UPRAVA HOK-OSIGURANJA d.d.

NADZORNI ODBOR HOK-OSIGURANJA d.d.