Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2025. godinu

Triglav osiguranje d.d.

triglav

Zagreb, 2026.

Uprava društva Triglav osiguranja d.d., Zagreb

Vilma Učeta Duzlevska
Predsjednica Uprave

Lidija Pecigoš Višnjić
Članica Uprave

Blaž Kmetec
Član Uprave

24. ožujka 2026. godine

SADRŽAJ

A. Poslovanje i rezultati ... 8
A.1. Poslovanje ... 8
A.2. Rezultati preuzimanja rizika ... 10
A.3. Rezultati ulaganja ... 14
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti ... 15
B. Sustav upravljanja ... 18
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja ... 18
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom ... 27
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti ... 33
B.4. Sustav unutarnje kontrole ... 38
B.5. Funkcija unutarnje revizije ... 40
B.6. Aktuarska funkcija ... 41
B.7. Izdvajanje poslova ... 42
B.8. Sve ostale informacije ... 43
C. Profil rizičnosti ... 46
C.1. Preuzeti rizik osiguranja ... 47
C.2. Tržišni rizik ... 51
C.3. Kreditni rizik ... 54
C.4. Rizik likvidnosti ... 56
C.5. Operativni rizik ... 57
C.6. Ostali značajni rizici ... 59
C.7. Analiza osjetljivosti i stres testovi ... 61
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti ... 63
D.1. Imovina ... 64
D.2. Tehničke pričuve ... 69
D.3. Ostale obveze ... 79
D.4. Alternativne metode vrednovanja ... 80
D.5. Sve ostale informacije ... 81
E. Upravljanje kapitalom ... 83
E.1. Vlastita sredstva ... 83
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital ... 85
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala ... 86
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela ... 87
E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom ... 87
E.6. Sve ostale informacije ... 87
Prilozi - (Kvantitativni obrasci) ... 89

Sažetak

Sažetak

Triglav osiguranje d.d. (u nastavku: Društvo ili Triglav osiguranje) izradilo je ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2025. godinu (dalje u tekstu Izvješće) sukladno članku 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka 290. – 298. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, dok struktura ovog Izvješća prati strukturu iz Dodatka XX Delegirane uredbe.

Izvješće pruža pregled poslovanja i rezultata Društva, sustava upravljanja, profila rizika, vrednovanja za potrebe solventnosti te upravljanja kapitalom.

Triglav osiguranje d.d. je društvo za osiguranje sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, A. Heinza 4, Zagreb. U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.o.o. iz Ljubljane koje je dio Triglav Grupe. Triglav Grupa jedna je od vodećih osiguruteljnih grupacija u jugoistočnoj Europi te posluje na više tržišta regije.

Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu i dobru regionalnu pokrivenost, a u okviru svog poslovanja pruža proizvode iz segmenta neživotnih i životnih osiguranja.

U promatranom razdoblju, Društvo je ostvarilo pozitivan poslovni rezultat od 1,9 mil. EUR. U segmentu neživotnih osiguranja ostvaren je rezultat od 1,4 mil. EUR, dok je u segmentu životnih osiguranja ostvaren rezultat od 0,5 mil. EUR. Prihodi od ugovora o osiguranju iznosili su 91,4 mil. EUR, što predstavlja rast od 14% u odnosu na 2024. godinu, dok su rashodi ugovora o osiguranju porasli za 6% i iznosili su 79,8 mil. EUR. Na pozitivan rezultat Društva utjecale su aktivnosti usmjerene na povećanje učinkovitosti i profitabilnosti poslovanja kroz digitalizaciju i automatizaciju procesa, te optimizaciju portfelja neživotnih osiguranja. U 2025. godini Društvo je uvelo nove proizvode i prilagodilo postojeće sukladno zahtjevima tržišta. Osiguranje privatne imovine fizičkih osoba redizajnirano je kroz novi modularni paketni proizvod *Dom po mom*, dok je kasko osiguranje cestovnih vozila redizajnirano u modularni proizvod *Kasko 5 Zvjezdica*. Oba proizvoda omogućuju klijentima fleksibilno oblikovanje police kroz odabir kombinacije pokrića prema vlastitim potrebama i profilu rizika.

Društvo održava uspostavljeni sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Upravljanje rizicima temelji se na sveobuhvatnom okviru koji uključuje definiranu strategiju upravljanja rizicima, redovito praćenje izloženosti rizicima te provedbu procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA). U okviru sustava upravljanja, Društvo je uspostavilo sve ključne funkcije propisane Zakonom o osiguranju, uključujući funkcije upravljanja rizicima, praćenja usklađenosti, interne revizije i aktuarsku funkciju.

Tijekom 2025. godine došlo je do promjena u članstvu Uprave. Nakon zaprimanja rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), Nadzorni odbor Triglav osiguranja d.d. donio je odluku

o imenovanju Blaža Kmeteca članom Uprave Društva, s početkom mandata 23. listopada 2025. godine, na razdoblje od četiri godine. Istekom mandata 31. ožujka 2025. godine, Darko Popovski prestao je obnašati dužnost člana Uprave Društva.

Uz fokus na automatizaciju i unapređenje procesa te osiguranje profitabilnog rasta, Društvo je tijekom 2025. godine bilo intenzivno fokusirano i na ažuriranje i unapređenje svih područja sustava upravljanja, posebice u dijelu preuzimanja rizika, reosiguranja, prijenosa informacija i uključenosti ključnih funkcija u procese upravljanja rizicima.

U skladu sa zahtjevima solventnosti, Društvo izračunava potrebni solventni kapital (SCR) primjenom standardne formule. Na dan 31. prosinca 2025. godine iznos vlastitih sredstava Društva iznosio je 55,3 mil. EUR. Potreban solventni kapital (SCR) iznosio je 28,3 mil. EUR, dok je minimalni potrebni kapital (MCR) iznosio 12,7 mil. EUR. Omjer vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (SCR) iznosio je 196%, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalnog kapitalnog zahtjeva (MCR) iznosio 435%, što ukazuje na visoku razinu kapitaliziranosti Društva i adekvatnu pokrivenost preuzetih rizika. S obzirom na razinu kapitaliziranosti Društva, omjer solventnosti značajno premašuje regulatorno propisane minimalne zahtjeve, čime Društvo raspolaže adekvatnom razinom kapitala za pokriće preuzetih rizika.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih materijalnih promjena u profilu rizika, metodama vrednovanja za potrebe solventnosti niti u upravljanju kapitalom.

A. Poslovanje i rezultati

A.1 Poslovanje

A.2 Rezultati preuzimanja rizika

A.3 Rezultati ulaganja

A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

A.5 Sve ostale informacije

A. Poslovanje i rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Opći podaci

Triglav osiguranje d.d. je društvo za osiguranje sa sjedištem u Zagrebu, na adresi Antuna Heinza 4, OIB: 29743547503, Trgovački sud u Zagrebu, MBS: 040033293, matični br.: 0253359. Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

A.1.2. Nadzorna institucija

Nadzorno tijelo Triglav osiguranja d.d. je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA). Web adresa na kojoj je moguće pronaći detaljnije informacije je https://www.hanfa.hr/info/kontakt/

A.1.3. Vanjska revizija

Glavna skupština Društva je 14. listopada 2025. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2025. godinu.

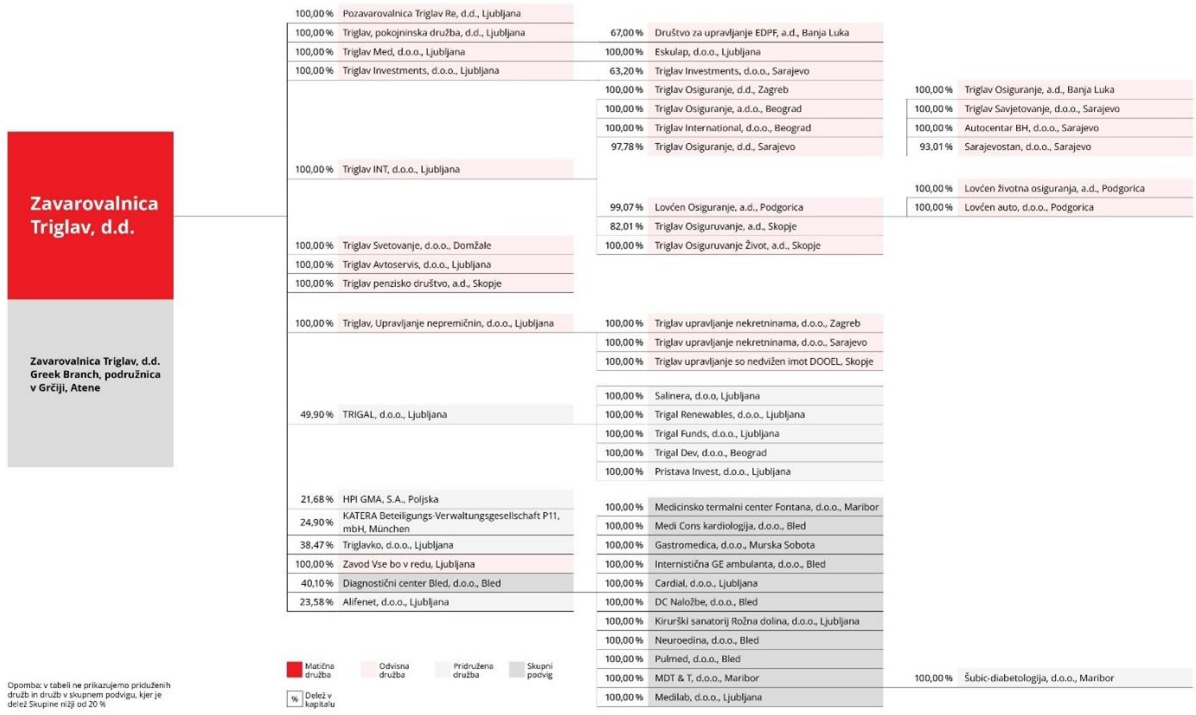
A.1.4. Položaj Društva u pravnoj strukturi Triglav Grupe

U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.o.o., Ljubljana, Dunajska cesta 22. Triglav INT d.o.o. je društvo u 100% vlasništvu Zavarovalnice Triglav d.d., matičnog društva Grupe Triglav. Zavisna društva Skupine Triglav INT djeluju u pet država jugozapadne Europe i to u Republici Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Srbiji i Sjevernoj Makedoniji.

Nadzorno tijelo Zavarovalnice Triglav je Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija. Web adresa na kojoj je moguće pronaći detaljnije informacije https://www.a-zn.si/.

Društvo je na početku izvještajnog razdoblja u 100% vlasništvu imalo jedno zavisno društvo, „Triglav savjetovanje d.o.o. u likvidaciji“, Ulica Cvijete Zuzorić 31, Zagreb, Republika Hrvatska, koje se, do otvaranja postupka likvidacije, bavilo prodajom životnih osiguranja. Trgovački sud u Zagrebu brisao je „Triglav savjetovanje d.o.o. u likvidaciji“ dana 9. travnja 2025. rješenjem Tt-25/35988-1.

Graf 1 - Položaj Društva u strukturi Grupe



A.1.5.Značajne vrste osiguranja i zemljopisna područja u kojima društvo obavlja djelatnosti

Značajno zemljopisno područje u kojem Društvo obavlja djelatnosti osiguranja je Republika Hrvatska. Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu te njezinu regionalnu pokrivenost. Osnovna djelatnost Društva su poslovi neživotnih i životnih osiguranja.

A.1.6.Značajni poslovi i ostali događaji do kojih je došlo tijekom izvještajnog razdoblja

U 2025. godini Društvo je nastavilo s radom na restrukturiranju portfelja i osigurateljnim proizvodima u cilju budućeg povećanja profitabilnosti linije poslovanja, zadovoljstvu klijenta te daljnjoj optimizaciji poslovnih procesa s ciljem povećane efikasnosti poslovanja Društva.

U području korporativnog upravljanja, Blaž Kmetec imenovan je novim članom Uprave s početkom mandata od 23. listopada 2025. godine, na razdoblje od četiri godine, dok je Darko Popovski prestao obnašati dužnost člana Uprave istekom mandata 31. ožujka 2025. godine.

Sredinom godine Društvo je donijela novu strategiju za razdoblje 2026.–2030., usmjerenu na dugoročno profitabilno, stabilno i održivo poslovanje.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

U nastavku su prikazane stavke Računa dobiti i gubitka, a detaljnije informacije o rezultatima poslovanja po pojedinim segmentima poslovanja dani su u Godišnjem izvještaju Društva za 2025. godinu.

Tablica 1 - Račun dobiti i gubitka (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Rezultat iz ugovora o osiguranju		
Prihodi od ugovora o osiguranju	91.372	80.216
Rashodi od ugovora o osiguranju	-79.846	-75.585
Neto rezultat iz ugovora o reosiguranju	-9.929	-7.314
Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju	**1.596**	**-2.683**
Rezultat ulaganja		
Prihod od kamata izračunat metodom efektivne kamatne stope	3.192	2.936
Neto nerealizirani dobitci financijskih ulaganja	3.867	2.399
Neto (umanjenje)/ otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-17	-70
Neto realizirani gubitci	274	246
Ostali prihod od ulaganja	-114	99
Ukupno rezultat ulaganja	**7.202**	**5.609**
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju	-4.509	-3.510
Neto financijski rezultat iz ugovora o reosiguranju	137	183
Neto ostali poslovni rashodi	-2.020	-1.023
Neto ostali prihodi / (rashodi)	-517	31
Dobit prije oporezivanja	**1.890**	**-1.392**
Porez na dobit		-
Neto poslovni rezultat	**1.890**	**-1.392**

Društvo je za 2025. godinu iskazalo dobit u iznosu od 1,9 mil. EUR, što je za 3,3 mil. EUR bolje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Tablica 2 - Račun dobiti i gubitka neživotnih osiguranja (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Rezultat iz ugovora o osiguranju		
Prihodi od ugovora o osiguranju	88.837	77.923
Rashodi od ugovora o osiguranju	-76.796	-73.383
Neto rezultat iz ugovora o reosiguranju	-9.922	-7.314
Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju	**2.119**	**-2.774**
Rezultat ulaganja		
Prihod od kamata izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.794	1.540
Neto nerealizirani dobitci financijskih ulaganja	183	139
Neto (umanjenje)/ otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	-37	-65
Neto realizirani gubitci	17	51
Ostali prihod od ulaganja	47	26
Ukupno rezultat ulaganja	**2.003**	**1.691**
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	-480	-553
Neto ostali poslovni rashodi	-1.797	-752
Neto ostali prihodi / (rashodi)	-464	-42
Dobit prije oporezivanja	**1.380**	**-2.430**
Porez na dobit	**-**	**-**
Neto poslovni rezultat	**1.380**	**-2.430**

Segment neživotnih osiguranja ostvario je dobit nakon poreza u iznosu od 1,4 mil. EUR. U usporedbi s prošlom godinom, Društvo bilježi značajno bolji apsolutni neto rezultat, s razlikom od 3,8 mil. EUR kao rezultat optimizacije osigurateljnog portfelja i ostalih mjera za poboljšanje poslovanja.

U odnosu na godinu ranije, ostvareni su veći prihodi iz poslova osiguranja za 10,9 mil. EUR (značajan utjecaj rasta bruto zaračunate premije) te viši rashodi iz poslova osiguranja za 3,4 mil. EUR, čime promjena prihoda i rashoda iznosi +7,5 mil. EUR dok utjecaj neto rezultata iz reosiguranja iznos -2,6 mil. EUR. Rezultat ulaganja veći je za 312 tis. EUR u odnosu na prethodno razdoblje, primarno uslijed većeg prihoda od kamata za 254 tis. EUR. Financijski rezultat iz poslova osiguranja bolji je od prethodne godine za 72 tis. EUR.

Tablica 3 - Račun dobiti i gubitka životnih osiguranja (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Rezultat iz ugovora o osiguranju		
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.535	2.293
Rashodi od ugovora o osiguranju	-3.050	-2.202
Neto rezultat iz ugovora o reosiguranju	-7	-
Ukupno rezultat iz ugovora o osiguranju	**-522**	**92**
Rezultat ulaganja		
Prihod od kamata izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.399	1.396
Neto nerealizirani dobitci financijskih ulaganja	3.683	2.260
Neto (umanjenje)/ otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja	**20**	**-5**
Neto realizirani gubitci	**257**	**195**
Ostali prihod od ulaganja	-160	73
Ukupno rezultat ulaganja	**5.198**	**3.918**
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	-3.892	-2.774
Neto ostali poslovni rashodi	-222	-272
Neto ostali prihodi / (rashodi)	-53	74
Dobit prije oporezivanja	**509**	**1.038**
Porez na dobit	**-**	**-**
Neto poslovni rezultat	**509**	**1.038**

Segment životnih osiguranja u 2025. godini ostvario je dobit poslije poreza u iznosu od 0,5 mil. EUR.

Prema segmentaciji za potrebe solventnosti, bruto zaračunata premija Društva u 2025. iznosi 103,3 mil. EUR, dok je u 2024. godini ista iznosila 91,4 mil. EUR. Zaračunata premija u segmentima neživotnih osiguranja iznosi 95,6 mil. EUR, a na životnim osiguranjima 7,7 mil. EUR. Najveći udio u zaračunatoj premiji u neživotnim osiguranjima proizlazi iz osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalih osiguranja za motorna vozila te osiguranja od požara i ostala osiguranja imovine.

Bruto nastali odštetni zahtjevi u 2025. godini iznose 47,4 mil. EUR, od čega se 39,9 mil. EUR odnosi na neživotna osiguranja, a 7,5 mil. EUR na životna osiguranja. U usporedbi s 2024. godinom, kada su iznosili 50,4 mil. EUR, zabilježeno je smanjenje od 3,0 mil. EUR. Većina bruto nastalih odštetnih zahtjeva u 2025. godini kod neživotnih osiguranja nastala je na linijama poslovanja osiguranja od odgovornosti za

uporabu motornih vozila te ostalih vrsta osiguranja za motorna vozila. Nastali izdaci u 2025. iznose 36,1 mil. EUR od čega se 33,7 mil. EUR odnosi na neživotna osiguranja, a 2,3 mil. EUR na životna osiguranja.

Tablica u nastavku prikazuje vrijednosti bruto zaračunate premije, bruto nastalih odštetnih zahtjeva te nastalih izdataka prema najvećim linijama osiguranja koji se koriste za potrebe solventnosti. U predlošku S.05.01 Priloga ovom Izvješću nalaze se informacije za sve ostale segmente osiguranja.

Tablica 4 – Prikaz bruto zaračunate premije, bruto nastalih odštetnih zahtjeva te nastalih izdataka prema zahtjevima solventnosti (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Bruto zaračunata premija	**103.344**	**91.397**
Neživotna osiguranja	**95.611**	**83.780**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	31.411	28.170
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	19.823	17.281
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	20.971	17.061
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	23.406	21.269
Životna osiguranja	**7.733**	**7.618**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	3.680	3.601
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.943	2.187
Ostala životna osiguranja	2.110	1.830
Bruto nastali odštetni zahtjevi	**47.439**	**50.379**
Neživotna osiguranja	**39.895**	**41.544**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	15.130	13.465
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	7.555	8.471
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	9.762	11.231
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	7.448	8.376
Životna osiguranja	**7.544**	**8.835**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	1.936	1.639
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	4.261	4.410
Ostala životna osiguranja	1.347	2.786
Nastali izdaci	**36.071**	**30.656**
Neživotna osiguranja	**33.739**	**28.474**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	5.641	8.891
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	7.407	6.370
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	9.530	4.896
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	11.162	8.318
Životna osiguranja	**2.331**	**2.182**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	826	876
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	488	497
Ostala životna osiguranja	1.017	809

A.3. Rezultati ulaganja

Tablica 5 - Neto prihod od ulaganja (u '000 EUR)

Neto rezultat financijskih ulaganja	2025.	2024.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	3.192	2.936
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih	3.867	2.399
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti	-17	-70
Neto realizirani dobici	274	246
Ostali prihod od ulaganja	-114	99
Ukupno	**7.202**	**5.609**

Realizirani neto rezultat financijskih ulaganja za 2025. godinu iznosi 7,2 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 1,6 mil. EUR. U nastavku se daje pregled istoga po segmentima, za životna odnosno za neživotna osiguranja.

Tablica 6 – Neto prihod od ulaganja za životna osiguranja (u '000 EUR)

Neto rezultat financijskih ulaganja	2025.	2024.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	1.399	1.396
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih	3.683	2.260
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti	20	-5
Neto realizirani dobici	257	195
Ostali prihod od ulaganja	-160	73
Ukupno	**5.198**	**3.918**

Neto rezultat financijskih ulaganja životnih osiguranja iznosi 5,2 mil. EUR i bolji je za 1,3 mil. EUR u odnosu na prethodnu godinu. Bolji rezultat se najvećim dijelom odnosi na više nerealizirane neto dobitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG (investicijska životna osiguranja - *unit linked*) korigirano za rast kamatonosnog prihoda te realiziranih dobitaka od prodaje financijske imovine.

Tablica 7 – Neto prihod od ulaganja za neživotna osiguranja (u '000 EUR)

Neto rezultat financijskih ulaganja	2025.	2024.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	1.794	1.540
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih	183	139
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti	-37	-65
Neto realizirani dobici	17	51
Ostali prihod od ulaganja	47	26
Ukupno	**2.003**	**1.691**

Neto rezultat financijskih ulaganja neživotnih osiguranja iznosi 2,0 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 0,3 mil. EUR najvećim dijelom uslijed realiziranog većeg kamatonosnog prihoda.

Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2025. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo nema druge materijalno značajne djelatnosti izvan djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a njihovi rezultati prikazani su u prethodnim poglavljima.

A.4.1. Ugovori o najmu

Društvo unajmljuje poslovne prostore za potrebe obavljanja osigurateljne djelatnosti u kojima se nalaze poslovnice i prodajna mjesta. Društvo također ima zaključene ugovore o operativnom leasingu - najmu automobila, isto u svrhu obavljanja djelatnosti. Ugovori o najmu poslovnih prostora zaključeni su u pravilu na neodređeno vrijeme, s mogućnošću otkaza od obiju strana, bez potencijalnih troškova ili naknada zbog otkaza najma. Niti jedan od zaključenih najmova poslovnog prostora ne daje se ponovno u najam trećim osobama.

Ugovori o najmu automobila zaključeni su na razdoblje do 3 godine. Niti jedan od ugovora o najmu ne uključuje potencijalne zavisne troškove najma.

Od 01.01.2019. Društvo primjenjuje MSFI 16 za poslovne najmove i u izvještaju o financijskom položaju priznaje materijalnu imovinu s pravom korištenja za poslovni najam prostora i poslovni najam automobila. U početno priznavanje materijalne imovine s pravom korištenja sukladno MSFI 16 od 01.01.2019., Društvo uključuje:

- poslovne najmove za automobile, sukladno roku isteka ugovora o operativnom najmu,

- najmove za poslovne prostore zaključene na određeno vrijeme, s rokom isteka ugovora duljim od godine dana, te
- najmove za poslovne prostore zaključene na neodređeno vrijeme, s procijenjenim rokom trajanja ugovora od 5 godina.

U priznavanje materijalne imovine s pravom korištenja ne uključuju se kratkoročni poslovni najmovi s rokom isteka ugovora u razdoblju kraćem od godine dana, a koji će se priznati u troškove kratkoročnih poslovnih najmova. Početno priznavanje imovine izvršeno je diskontiranjem ukupnih obveza najma iz ugovora o poslovnim najmovima, sa stanjem na dan 31.12.2018.

Na dan 31.12.2025. Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 2,0 mil. EUR, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 2,1 mil. EUR.

A.5. Sve ostale informacije

Rezultati poslovanja iz osnovne djelatnosti Društva opisani su u potpoglavljima A.2-A.4. Društvo ne posluje u drugim segmentima koji bi značajno utjecali na poslovanje Društva.

B. Sustav upravljanja

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

B.3 Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

B.4 Sustav unutarnje kontrole

B.5 Funkcija unutarnje revizije

B.6 Akturaska funkcija

B.7 Izdvajanje poslova

B.8 Sve ostale informacije

B. Sustav upravljanja

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

B.1.1. Organizacijska struktura Društva

Triglav osiguranje d.d. ustrojeno je na dualističkom načelu tako da njegove organe čine Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština. Organizacijska struktura Triglav osiguranja uređena je Pravilnikom o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d.

Odlukom Uprave Društva tijekom 2025. godine stupile su na snagu nove verzije Pravilnika o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d., s ciljem daljnje optimizacije organizacijske strukture u skladu s poslovnim potrebama. Sukladno utvrđenoj organizacijskoj strukturi uspostavljen je sustav jasnih hijerarhijskih odgovornosti i ovlaštenja, a u opisima pojedinačnih radnih mjesta definirani su radni zadaci kao i tražene kompetencije za svako radno mjesto.

B.1.2. Raspodjela nadležnosti i odgovornosti između organa vođenja i nadzora Društva

Uprava Društva

Uprava Društva se sastoji od najmanje dva člana, a najviše četiri člana koje imenuje Nadzorni odbor. Članove Uprave Nadzorni odbor imenuje na vrijeme od četiri godine, s time da ih po isteku mandata može ponovno imenovati. Jedan od članova Uprave mora biti imenovan za predsjednika Uprave.

Ako se Uprava sastoji od samo dva člana, tada Uprava odluke donosi suglasno. Ako Uprava ima više od dva člana, tada se odluke Uprave donose većinom glasova svih članova Uprave, a ako su u takvom slučaju glasovi pri odlučivanju jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave.

Društvo zastupaju najmanje dva člana Uprave i prokurist, a ako prokurist nije imenovan svi članovi Uprave skupno. Niti jedan od članova Uprave Društva, odnosno prokurist, ukoliko bude imenovan, ne može biti ovlašten za samostalno zastupanje Društva za ukupni opseg poslova osiguranja i drugih poslova osiguranja za koje je Društvo dobilo odobrenje za rad od strane nadzornog tijela i za koje je upisano u registar trgovačkog suda. Aktualna odluka Uprave kojom su usvojena operativna zaduženja i područja rada članova uprave donesena je 16.12.2025. te će se o istome informirati Nadzorni odbor Društva na narednoj redovnoj sjednici.

Uprava Društva donosi odluke na redovnim i izvanrednim sjednicama Uprave, a na temelju prijedloga koje pripremaju direktori sektora, te voditelji samostalnih službi i ureda.

Uprava Društva obavlja osobito ove poslove:

- vodi poslove, zastupa i predstavlja Društvo,
- donosi poslovni plan i opće akte Društva,
- saziva, priprema i provodi odluke Glavne skupštine i podnosi financijska izvješća, izvješće o stanju Društva,
- izvješćuje Nadzorni odbor o poslovnoj politici, financijskom stanju Društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za solventnost ili likvidnost Društva, te nastupanja razloga ta prestanak i oduzimanje dozvole za obavljanje poslova osiguranja, odnosno zabrana obavljanja pojedinih poslova osiguranja,
- ostvaruje prava Društva u trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
- sklapa ugovore s trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
- donosi uvjete osiguranja i cjenike premije osiguranja,
- utvrđuje strukturu ukupne premije osiguranja,
- donosi program mjera radi osiguranja potrebnog iznosa vlastitih sredstava u skladu s zakonom,
- imenuje i opoziva direktore podružnica,
- odlučuje o zaposlenju i pojedinačnim pravima zaposlenika Društva,
- donosi odluke o ulaganju sredstava u nekretnine i vrijednosne papire,
- organizira provođenje kontrole primjene akata poslovne politike Društva,
- daje i opoziva prokuru,
- obavlja i druge poslove u skladu s odredbama Statuta Društva i Zakona.

Način rada definiran je Poslovnikom o radu Uprave koji donosi Uprava, a potvrđuje Nadzorni odbor.

Članovi Uprave tijekom 2025.:

- Vilma Učeta-Duzlevska, predsjednica Uprave od 20.07.2023. (mandat na 4 godine)
- Darko Popovski, član Uprave do 31.3.2025
- Lidija Pecigoš Višnjić, članica Uprave od 25.08.2023. (mandat na 4 godine)
- Blaž Kmetec, član Uprave od 23.10.2025. (mandat na 4 godine)

Stručni ili specijalistički poslovi značajni za poslovanje Društva obavljaju se putem organizacijskih jedinica: sektora, samostalnih službi i ureda. Sukladno Poslovniku o radu Uprave, Uprava održava kolegije kojem prisustvuju članovi Uprave, direktori sektora, nositelji ključnih funkcija, korporativni tajnik i voditelji samostalnih službi i ureda te po potrebi i druge osobe stručnih službi. Predsjednik Uprave u pravilu jednom kvartalno saziva Direktorsku Konferenciju na kojoj prisustvuje cijela Uprava, direktori sektora, nositelji ključnih funkcija, korporativni tajnik i voditelji samostalnih službi i ureda te po potrebi i druge osobe stručnih službi. Razmjena informacija i podataka regulirani su sustavom poslovnih procesa Društva gdje su za svaki poslovni proces utvrđeni izlazi (izlazni dokumenti).

Svaka Odluka Uprave sadrži predmet i zadužene osobe za izvršenje Odluke, rok u kojem je potrebno izvršiti odluku, napomenu treba li odluku prije stupanja na snagu usuglasiti sa sindikalnim povjerenikom ili pak s Nadzornim odborom ili oboje. Po usvajanju prijedloga za Upravu, odnosno donošenja Odluke (ukoliko za istu nije potrebna suglasnost Nadzornog odbora ili sindikalnog povjerenika) odluke korporativni tajnik Uprave prosljeđuje svim zaduženim osobama navedenim u prijedlogu. Svaka odluka se evidentira u evidenciji neizvršenih odluka i prati sve do trenutka dok zadužena osoba ne informira korporativnog tajnika koji je zadužen za praćenje izvršenja odluke da je ista izvršena.

Nadzorni Odbor Društva

Nadzorni odbor Društva ima do pet članova. Mandat članova Nadzornog odbora traje 4 godine. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva. Jednog člana Nadzornog odbora biraju zaposlenici Društva, dok postoje zakonski uvjeti za sudjelovanje radnika u radu i odlučivanju Nadzornog odbora. Na konstituirajućoj sjednici Nadzornog odbora, članovi Nadzornog odbora većinom svih glasova izabiru predsjednika i zamjenika predsjednika.

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

- imenuje i opoziva Upravu Društva,
- nadzire vođenje poslova Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru,
- sudjeluje u utvrđivanju godišnjeg obračuna,
- zastupa Društvo prema Upravi,
- daje suglasnost na odluke Uprave Društva kad je to propisano Zakonom, Statutom ili aktom Nadzornog odbora,
- djeluje kao II. stupanjski organ u pogledu svih pitanja u kojima se mora osigurati dvostupanjsko postupanje i u kojima se kao I. stupanjski organ pojavljuje Uprava Društva,
- donosi Poslovnik o svom radu, ako utvrdi da je to svrhovito,
- imenuje i razrješuje članove svojih komisija u svrhu pripreme odluka koje donosi Nadzorni odbor i nadzire njihovo provođenje,
- obavlja druge zadaće koje su mu izrijekom povjerene Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju ili Statutom,
- sklapa ugovor s Upravom i odobrava Upravi sklapanje ugovora sa svim osobama na koje prenosi ovlaštenja.

Rad Nadzornog odbora Društva detaljnije se uređuje Poslovnikom o radu Nadzornog odbora.

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2025. godine:

- Tedo Djekanović, predsjednik Nadzornog odbora
- Gorazd Jenko, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Alenka Vrhovnik Težak, član Nadzornog odbora
- Pave Srezović-Pušić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika do 08.05.2025., a od 04.06.2025. imenovana na novi mandat od 4 godine
- Aleš Vahčič, član Nadzornog odbora

Nadzorni odbor nadzire poslovanje Društva. Sukladno Statutu i Poslovniku o radu Nadzornog odbora (trenutno važeći od 23.04.2024.). Nadzorni odbor daje prethodnu suglasnost na pojedine odluke Uprave, koje su Poslovnikom taksativno navedene. Sjednice Nadzornog odbora održavaju se najmanje jednom u tri mjeseca, a po potrebi i češće. Na svojoj sjednici Nadzorni odbor donosi odluke na način da na pojedinu Odluku daje svoju suglasnost ili je usvaja ili se o pojedinoj odluci samo informira, u kojem slučaju se informacija prima na znanje. Proces izvještavanja Nadzornog odbora provodi se na način da Uprava na sjednici donosi odluku kojom se usvajaju određeni izvještaji, zapisnici, promemorije, rješenja te se potom dostavljaju kao prijedlozi za sjednice Nadzornog odbora, a u formi informiranja ili prijedloga za usvajanje.

Revizijski Odbor

Nadzorni odbor imenuje članove Revizijskog odbora.

- Revizijski odbor ima najmanje 3 člana.
- Većina članova Revizijskog odbora, uključujući predsjednika Revizijskog odbora moraju biti neovisni sukladni Zakonu o reviziji.
- Najmanje jedan član Revizijskog odbora mora biti stručan u području računovodstva i/ili revizije, a članovi Revizijskog odbora moraju kao cjelina imati znanje o osiguranjeljnom sektoru.

Članove Revizijskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizijskog odbora tijekom 2025. godine:

- Gorazd Jenko, predsjednik Revizijskog odbora
- Saša Kovačić, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora
- Jana Polda, član Revizijskog odbora
- Branko Flisar, član Revizijskog odbora

Revizijski odbor djeluje na sjednicama i sastaje se najmanje četiri puta godišnje. Revizijski odbor prati preporuke Samostalne službe za unutarnju reviziju, prati kvartalne i godišnje izvještaje, upravljanje rizicima, postupke računovodstvenog izvještavanja i obavlja druge poslove sukladno Zakonu o reviziji te o istom informira Nadzorni odbor.

Sjednice Revizijskog odbora, u pravilu, se održavaju neposredno prije sjednice Nadzornog odbora, a dnevni red i materijale također priprema korporativni tajnik. Nakon sjednice Revizijskog odbora na kojoj po potrebi sudjeluju izvjestitelji (interni revizor, eksterni revizor, aktuar, voditelj službe za kontroling), o tim točkama i materijalu, na sjednici Nadzornog odbora izvještava predsjednik Revizijskog odbora.

Zasebno izvještavanje Revizijskog odbora od strane Uprave se ne provodi osim u slučajevima kada to Revizijski odbor predloži, a Nadzorni odbor usvoji takav prijedlog.

Glavna skupština

Dioničari - imatelji dionica koje daju pravo glasa - ostvaruju to pravo i odlučuju na Glavnoj skupštini u okviru nadležnosti određenih zakonom. Pravo glasa dioničari ostvaruju na Glavnoj skupštini osobno, putem zastupnika ili punomoćnika.

Pravo sudjelovanja i ostvarivanja prava glasa na Glavnoj skupštini imaju dioničari, zastupnici i punomoćnici dioničara pod uvjetom da su dioničari upisani u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva (SKDD) i da Društvu prijave svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine.

Nadležnost Glavne skupštine je:

- donosi Statut, te odlučuje o izmjenama i dopunama Statuta Društva,
- bira i razrješuje članove Nadzornog odbora,
- odlučuje o raspodjeli i upotrebi dobiti,
- odlučuje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva,
- usvaja godišnja financijska izvješća,
- odlučuje o davanju razrješnica Upravi i članovima Nadzornog odbora,
- imenuje revizora društva,
- odlučuje o statusnim promjenama Društva.

Ključne funkcije

Ključne funkcije uspostavljene u Društvu su: funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije i aktuarska funkcija.

Funkcija upravljanja rizicima uspostavljena je kao samostalna i neovisna funkcija unutar organizacijske strukture Društva te je odgovorna za operativnu provedbu relevantnih elemenata sustava upravljanja rizicima u Triglav osiguranju, d.d.. Operativno se provodi unutar Samostalne službe za upravljanje rizicima. Funkcija je izravno podređena Upravi Društva i djeluje samostalno i neovisno od drugih poslovnih funkcija.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima je osoba ovlaštena od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora koja je smještena u organizacijsku strukturu na način da joj je omogućen nadzor i nepristrano izvještavanje o izvođenju zadataka koji su joj određeni kao ključni zadaci. Nositelj funkcije upravljanja rizicima odgovoran je za provođenje nadzora i izvještavanje Upravi i Nadzornom odboru o djelovanju funkcije upravljanja rizicima. Funkcija redovno izvještava Upravu Društva i sve relevantne dionike o svim bitnim pitanjima vezanim uz sustav upravljanja rizicima.

Glavna zaduženja i odgovornosti uključuju: asistiranje i potporu Upravi te ostalim poslovnim funkcijama u djelotvornom funkcioniranju sustava upravljanja rizicima, praćenje i kontrolu općeg rizičnog profila Društva kao cjeline, izvještavanje o trenutnim i potencijalno materijalnim izloženostima rizicima i predlaganje mjera Upravi za adekvatno adresiranje pojedinih izloženosti, koordinaciju i izračun potrebnog solventnog kapitala (SCR), te koordinaciju procesa i izradu Izvješća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

Funkcija praćenja usklađenosti uspostavljena je kao samostalna i neovisna funkcija unutar organizacijske strukture Društva. Sukladno internim aktima, funkcija je organizirana kao samostalna poslovna funkcija: Samostalna služba za praćenje usklađenosti, koja je neposredno podređena Upravi.

Nadležnosti, odgovornosti i zaduženja funkcije određene su internim aktom.

Neovisna je od procesa koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti. Kao dio sustava upravljanja predstavlja drugu obrambenu liniju od tri nivoa obrambenih linija. U poslovnim procesima i postupcima djeluje prije svega preventivno, savjetuje i pomaže u usklađivanju sa zakonodavstvom i uspostavljanju odgovarajućih unutarnjih kontrola, prati i redovno ocjenjuje primjerenost i učinkovitost redovnih postupaka i mjera, savjetuje i pomaže u usklađivanju poslovanja Društva, prati i ocjenjuje moguće utjecaje promjena u pravnoj okolini na poslovanje Društva, utvrđuje i procjenjuje rizike povezane s neusklađenosti Društva s propisima i drugim obvezama te upoznaje Upravu Društva, Nadzorni odbor i Revijski odbor o stanju usklađenosti Društva i o rizicima neusklađenosti Društva.

Uprava Društva osigurala je funkciji praćenja usklađenosti odgovarajući položaj u organizaciji, koji funkciji praćenja usklađenosti omogućava neposredan pristup vodstvu te učinkovito izvršavanje njenih zadataka, odgovornosti i ovlasti; samostalnost i neovisnost od drugih poslovnih funkcija; pristup do odgovornih osoba svih poslovnih funkcija, svih članova Uprave i do svakog zaposlenog, u vezi izvršavanja njenih odgovornosti i ovlasti, te odgovarajuće kadrovske, financijske i druge resurse za izvršavanje odgovornosti i ovlasti funkcije praćenja usklađenosti.

Funkcija unutarnje revizije je uspostavljena kao Samostalna služba za unutarnju reviziju i neposredno je podređena Upravi. Time se osigurava neovisnost od drugih organizacijskih jedinica. Samostalna služba za unutarnju reviziju ne obavlja nikakve druge operativne poslove osim poslova interne revizije. Samostalna služba za unutarnju reviziju o pojedinačno provedenim revizijama izvještava Upravu društva

te na kvartalnoj razini prati provedbu usvojenih preporuka o kojima izvještava Upravu, Revizijski odbor i Nadzorni odbor. Pored kvartalnih izvještaja o radu Samostalna služba za unutarnju reviziju sastavlja dva polugodišnja izvještaja o radu i Godišnji izvještaj o radu kojeg dostavlja Upravi, Revizijskom odboru i Nadzornom odboru. Samostalna služba za unutarnju reviziju aktivno sudjeluje u radu Revizijskog odbora u dijelu provedenih izvještaja i/ili praćenja preporuka, a na sjednicama Nadzornog odbora ukoliko za to postoji potreba. Detaljnije nadležnosti, odgovornosti i zaduženja funkcije definirana su internim aktom.

Aktuarska funkcija uspostavljena je kao zasebna organizacijska jedinica - Sektor za aktuarske poslove. Aktuarska funkcija u Triglav osiguranju d.d. obavlja sljedeće poslove: koordiniranje izračuna tehničkih pričuva, osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom, obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za osiguranje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva, nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima iz članka 118. Zakona o osiguranju kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja, iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja i dr.

Također, aktuarska funkcija aktivno sudjeluje pri implementaciji i izvođenju sustava upravljanja rizicima, osobito pri razvoju, upotrebi i praćenju adekvatnosti modela za izračun kapitalnih zahtjeva i provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti. Zaduženja aktuarske funkcije se obavljaju sukladno važećem zakonskom okviru, politici aktuarske funkcije te stručnim standardima i dobrim praksama iz područja aktuarske struke.

Informacije o osobama koje obavljaju ključne funkcije u Društvu dostavljene su Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, sukladno odredbama zakonskih i podzakonskih akata.

B.1.3. Kodeks Grupe Triglav

Kodeksom Grupe Triglav uspostavljeni su jedinstveni poslovni i etički standardi za sva društva u Grupi Triglav. Kodeks predstavlja vodič kroz osnovna prava i standarde, koje zaposlenici svakodobno koriste u svom radu. Kodeks propisuje standarde ponašanja kojih su se dužni pridržavati svi zaposlenici Grupe Triglav te druge osobe koje djeluju u ime i za račun društava Grupe. Kodeks istovremeno daje i smjernice u pripremi drugih internih akata Grupe Triglav ili njezinih društava.

Kodeks je u 2023. revidiran na način da je dodano novo etičko načelo Grupe: briga za održivi razvoj.

Načelo obuhvaća brigu Grupe o smanjenju utjecaja na klimatske promjene, odgovorno ponašanje prema prirodnom okruženju, težnji prema energetskoj učinkovitosti i korištenju energije iz obnovljivih izvora u poslovnim procesima sve s ciljem smanjenja emisije stakleničkih plinova. Sveobuhvatno se mjeri i upravlja ugljičnim otiskom. Posebno se vodi računa i o visokom standardu korporativnog upravljanja te

se u skladu sa strateškim ambicijama Grupe u području održivog razvoja (ESG) koriste okolišni, društveni i upravljački faktori za unapređenje politike sukcesije, raznolikosti i nagrađivanja članova rukovodstva društava u Grupi.

Društvo je tijekom 2025. godine bilo intenzivno fokusirano na ažuriranje i unapređenje svih područja sustava upravljanja, posebice u dijelu preuzimanja rizika, reosiguranja, prijenosa informacija i uključenosti ključnih funkcija u procese upravljanja rizicima.

B.1.4. Politika primitaka Triglav osiguranja d.d.

Politika primitaka Triglav osiguranja d.d. je uspostavljena kao jedna od politika s kojima Triglav osiguranje d.d. ostvaruje čvrst i pouzdan sustav upravljanja te osigurava integritet i transparentnost poslovanja. Politika je formirana na način da se uvažava interna organizacija te priroda, opseg i složenost poslova. Politika primitaka primjenjuje se za članove Uprave i sve ostale zaposlene.

Svrha politike je formiranje i provođenje takvih sustava podjele primitaka zaposlenika koji osiguravaju održavanje primjerene adekvatnosti kapitala Društva, potiču pouzdano i efikasno upravljanje rizicima, ne potiču preuzimanje rizika koji premašuju granice dozvoljenog (prihvatljivog) rizika Društva te omogućavaju zapošljavanje i zadržavanje primjereno stručno osposobljenih, kompetentnih, odgovornih i zainteresiranih zaposlenika.

Politika određuje ključna pravila formiranja primitaka koja moraju biti u skladu sa zakonskim propisima i podrobnije regulirana u internim aktima Društva.

Politika je formirana tako da je spojiva i poveziva s ostalim elementima sustava upravljanja i to:

- s organizacijskim ustrojem Društva uz jasno određene nadležnosti i ovlaštenja, odnosno praćenje politike,
- sa sustavom upravljanja rizicima u Društvu, tj. određivanjem zaposlenika koji prilikom obavljanja svojeg posla mogu značajno utjecati na profil rizičnosti Društva,
- sa sustavom unutarnjih kontrola tj. određivanjem unutarnjih kontrolnih aktivnosti u vezi praćenja primjerenosti sustava primitaka u odnosu na profil rizičnosti Društva, na financijsko stanje Društva i važeće propise.

Politikom primitaka, primitci su podijeljeni na:

- fiksno primanje - predstavlja osnovnu plaću za članove Uprave odnosno osnovnu plaću za ostalih zaposlenika,
- varijabilno primanje - predstavlja promjenljivo primanje članova Uprave odnosno dio plaće s naslova radne i poslovne uspješnosti za ostale zaposlene.

Primici radnika su utvrđeni srazmjerno sa složenošću, karakteristikama (prirodom), opsegom zadataka ili funkcija, s nadležnostima, ovlaštenjima, odnosno odgovornostima i iskustvima i to tako da radnici

potiču na donošenje odluka odnosno postupanje koje vodi ka ostvarivanju ciljeva Društva i adekvatnom upravljanju rizicima. Društvo formira mjerila razmjernosti utvrđivanjem odnosa između upravljačkih, ključnih i poslovnih funkcija te drugih kategorija radnika, čije odluke i profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

Varijabilni primici radnika određuju se uzimajući u obzir njihov doprinos ostvarenju strateških i planskih ciljeva Društva, ciljeva održivog razvoja, ciljeve organizacijske jedinice, visoke profesionalne i etičke standarde, pozitivan stav prema unutarnjim kontrolama i postizanje individualnih ciljeva. Društvo prilagođava varijabilne primitke u odnosu na profil rizičnosti i sposobnost Društva za preuzimanjem rizika.

Primitke zaposlenika određuje:

- Nadzorni odbor za članove Uprave,
- Uprava i Nadzorni odbor za voditelja Samostalne službe za unutarnju reviziju,
- Uprava za sve druge kategorije zaposlenih.

Kriteriji i postupci za utvrđivanje primitaka su dokumentirani, jasno određeni i interno pregledni te formirani tako da osiguravaju sprječavanje sukoba interesa. Osnova za utvrđivanje sustava primitaka zaposlenika u Društvu su njihove nadležnosti i ovlaštenja, odnosno odgovornosti imajući u vidu efikasno upravljanje rizicima i osiguravanje usklađenosti poslovanja.

Primitke zaposlenika čine plaća, povrat materijalnih troškova, boniteti, otpremnina i ostali primitci propisani Kolektivnim ugovorom, internim aktima te Ugovorom o radu.

Dio plaće s naslova radne uspješnosti odnosno varijabilni dio primitaka se utvrđuje imajući u vidu postizanje individualnih ciljeva, postizanje ciljeva organizacijske jedinice i poslovnih rezultata Društva sukladno s internim sustavom i pravilima Društva. Uspješnost zaposlenika se procjenjuje imajući u vidu utjecaj aktivnosti zaposlenika na uspjeh Društva u kratkoročnom i dugoročnom periodu uzimajući u obzir trenutne i buduće rizike kojima je Društvo izloženo. Prilikom utvrđivanja uspješnosti uzimaju se u obzir:

- financijska mjerila, kao npr. obračunata bruto premija osiguranja, štetni rezultat, troškovi poslovanja u odnosu na premiju, isplaćene štete po zaposleniku, prinos od investicija i slično,
- nefinancijska mjerila, kao što su uvažavanje važećih propisa i internih akata, postupanje sukladno etičkim standardima, inovativnost, zadovoljstvo zaposlenih i stranaka i slično.

Primitke Nadzornog odbora određuje Glavna skupština Društva pa je s time u vezi Glavna skupština Društva na sjednici održanoj dana 20.3.2025. godine donijela odluku kojom se regulira naknada za rad članova Nadzornog odbora.

Dopunski mirovinski ili prijevremeni mirovinski programi za članove uprave, upravnog ili nadzornog tijela i druge nositelje ključnih funkcija

Društvo nema definirane mirovinske planove.

B.1.5. Poslovi s povezanim osobama

Ključni dioničar Triglav osiguranja je Triglav INT d.o.o., s vlasničkim udjelom od 100% dionica na kraju godine dok je krajnji vlasnik Zavarovalnica Triglav d.d.

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

Dio poslova reosiguranja Društva predan je u Zavarovalnicu Triglav i Triglav RE, članice Triglav Grupe. Društvo ima transakcije s drugim osiguravajućim društvima - članicama Grupe, po osnovi potraživanja ili obveza za uslužno likvidirane štete. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja, te potraživanja i obveze tijekom godine. Imovina, obveze, prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama su navedeni u tablicama u nastavku.

Tablica 10 – Imovina, obveze te prihodi i rashodi s povezanim osobama (u '000 EUR) u 2025. godini

Društvo	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Zavarovalnica Triglav	2.409	-3.379	104	-5.314
Triglav RE	17.603	-9.597	11.742	-13.932
Ostali	-	-	10	1
Ukupno	**20.012**	**-12.976**	**11.856**	**-19.244**

Tablica 11 – Imovina, obveze te prihodi i rashodi s povezanim osobama (u '000 EUR) u 2024. godini

Društvo	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Zavarovalnica Triglav	5.376	-3.090	2.124	-5.638
Triglav RE	14.609	-7.499	11.814	-13.648
Ostali	-	-	57	-9
Ukupno	**19.985**	**-10.589**	**13.996**	**-19.294**

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

Društvo je svojim internim aktima detaljnije propisalo postupak utvrđivanja stručnosti i primjerenosti i to Politikom za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave društva za osiguranje Triglav osiguranje d.d., Politikom za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije prokurista društva za osiguranje Triglav osiguranja d.d., Uvjetima za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora društva za osiguranje Triglav osiguranje d.d. te Politikom o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija u Triglav osiguranju d.d. Ti interni

akti usklađeni su s važećim Zakonom o osiguranju, Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana Uprave i člana Nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje te Pravilnikom o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje.

B.2.1. Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti članova Uprave i Nadzornog odbora

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

- prije zaposlenja, imenovanja ili podjele ovlaštenja pojedinoj odgovornoj osobi za ključnu funkciju ili nositelja poslovne funkcije,
- Periodično - jednom godišnje,
- Izvanredno - prilikom nastupanja okolnosti koje pobuđuju osnovanu sumnju o stručnosti i primjerenosti.

Stručnost

Član Uprave, kao pojedinac smatra se stručnim ako ima:

- Najmanje VII. stupanj obrazovanja (VSS) odnosno studij čijim je završetkom stekao najmanje 300 ECTS bodova;
- Smjer obrazovanja koji je sadržajno povezan s područjem osiguranja, ekonomije, prava ili matematičkim i statističkim znanjima;
- Odgovarajuće iskustvo u vođenju poslova društva za osiguranje ili društva usporedive veličine i djelatnosti od minimalno 3 godine, odnosno drugih usporedivih poslova pri čemu se odgovarajućim smatra iskustvo od minimalno 5 godina;
- Osim navedenog, prilikom ocjene stručnosti uzima se u obzir aktivno znanje engleskog jezika i liderske kompetencije (npr. strateško razmišljanje, organizacijske sposobnosti, odgovornost i preuzimanje rizika, praktična i stručna iskustva stečena na prethodnim radnim mjestima);
- Prilikom ocjenjivanja stručnosti u obzir se uzimaju zakonski propisani kriteriji, osim ako gore navedeni kriteriji nisu stroži.

Prokurist se kao pojedinac smatra stručnim ako ima:

- Najmanje VII. stupanj obrazovanja (VSS) odnosno studij čijim je završetkom stekao najmanje 300 ECTS bodova;
- Odgovarajuće iskustvo u vođenju poslova društva za osiguranje ili društva usporedive veličine i djelatnosti od minimalno 3 godine, odnosno drugih usporedivih poslova pri čemu se odgovarajućim smatra iskustvo od minimalno 5 godina.
- Osim navedenog, prilikom ocjene stručnosti uzima se u obzir aktivno znanje engleskog jezika i liderske kompetencije (npr. strateško razmišljanje, organizacijske sposobnosti, odgovornost i preuzimanje rizika, praktična i stručna iskustva stečena na prethodnim radnim mjestima).

- Prilikom ocjenjivanja stručnosti u obzir se uzimaju zakonski propisani kriteriji, osim ako gore navedeni kriteriji nisu stroži.

Član Nadzornog odbora smatra se stručnim ako ispunjava uvjete za obavljanje te funkcije određene važećim Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje HANFA-e.

Uprava i Nadzorni odbor kao kolektivni organi se smatraju stručnim ako svi članovi imaju znanje i iskustvo o osiguravateljnom i financijskom tržištu, poslovnoj strategiji i poslovnim modelima, sustavima upravljanja, financijskim i aktuarskim analizama, upravljanju rizicima te regulatornom okviru i drugim pravnim zahtjevima RH.

Smatra se da član Uprave, prokurist i član Nadzornog odbora održava stručnost za obavljanje svoje funkcije ako se cijelo vrijeme mandata odgovarajuće obrazuje, brine o nadgradnji svojega znanja i sudjeluje u strukovnim organizacijama i na stručnim konferencijama.

Primjerenost

Član Uprave, prokurist i član Nadzornog odbora smatra se primjerenim odnosno osobom dobrog ugleda i integriteta ako:

- Zadovoljava sve postavljene uvjete važećeg zakonodavstva za obavljanje određene funkcije (prvenstveno važećeg Zakona o osiguranju, Pravilnika HANFA-e, važećeg Zakona o trgovačkim društvima i dr.);
- Nije pravomoćno osuđen za kazneno djelo;
- Nije nad njim bio započet postupak osobnog stečaja;
- Nije mu bila izrečena sigurnosna mjera zabrane obavljanja profesije;
- Nije bio pravomoćno osuđen kao član uprave ili nadzornog odbora društva, nad kojim je bio započet stečajni postupak, na plaćanje odštete vjerovnicima, u skladu s važećim zakonodavstvom;
- Je osoba dobrog ugleda i integriteta (uvjeti ispunjenja definirani su u Politici odnosno Uvjetima).

Postupak procjene

U svrhu procjene stručnosti i primjerenosti članova Uprave, prokurista te Uprave kao kolektivnog organa, Zavarovalnica Triglav imenuje posebnu tročlanu komisiju koja je sastavljena od nadležnog člana Uprave ili ovlaštene osobe uprave Zavarovalnice Triglav zaduženog za područje upravljanja ovisnim društvima, izvršnog direktora za upravljanje ovisnim društvima i pomoćnice izvršne direktorice područja za upravljanje ljudskim resursima (u nastavku: Komisija), koja procjenjuje postojanje uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave Društva (primjerenost i stručnost). U slučaju procjene stručnosti i primjerenosti

člana Nadzornog odbora ili Nadzornog odbora kao kolektivnog organa procjenu vrši predsjednik Upravnog odbora Triglav INT d.o.o., ili opunomoćeni član Upravnog odbora Triglav INT d.o.o.

Politikom je određen i redoslijed aktivnosti, obvezna dokumentacija te rokovi koji se moraju poštovati u postupku procjene kandidata za člana Uprave odnosno Nadzornog odbora. Cjeloviti postupak se ne primjenjuje na članove Uprave, prokurista ili članove Nadzornog odbora koji su već obavljali navedene funkcije te su kandidati za ponovno imenovanje. Oni su obvezni jednom godišnje obavijestiti Komisiju te organizacijsku jedinicu za ljudske potencijale o bilo kakvoj promjeni koja utječe na ispunjavanje kriterija stručnosti i primjerenosti.

U slučaju da nastupe okolnosti koje pobuđuju osnovanu sumnju u stručnost i/ili primjerenost člana Uprave ili Nadzornog odbora, provodi se izvanredni postupak ocjene stručnosti i primjerenosti, gdje se bez odgađanja poziva člana da joj preda svu dokumentaciju vezanu uz okolnosti kako bi se mogla izvršiti procjena i donijeti odgovarajuće mjere, na način i u rokovima sukladnima odredbama Politike.

Čuvanje dokumentacije

Izvještaj o provedenim postupcima prema Politici uključen je u godišnji Izvještaj o radu Nadzornog odbora, a svi podaci i dokumentacija zajedno s ocjenom čuvaju se način i u rokovima utvrđenim Politikom.

B.2.2. Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih i poslovnih funkcija

Politikom o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti (*fit&proper*) nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija u Triglav osiguranju d.d. određena su temeljna pravila, mjerila i postupci početnog, periodičnog te izvanrednog ocjenjivanja stručnosti i primjerenosti kandidata. Politika se odnosi i na već zaposlene nositelje ključnih funkcija i nositelje poslovnih funkcija u Društvu, nadležnosti i ovlaštenja u postupku ocjenjivanja te način izvještavanja o stručnosti i primjerenosti.

Nositelji ključnih funkcija su odgovorne osobe, koje su odgovorne za funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju u Triglav osiguranju d.d.

Stručnost nositelja ključnih funkcija

Interni akti Društva koji određuju uvjete stručnosti nositelja ključnih funkcija usklađeni su s važećim zakonskim propisima Pravilnik o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje.

Stručnost nositelja poslovnih funkcija

Nositelji poslovnih funkcija Društva su rukovoditelji organizacijskih jedinica neposredno pod Upravom Društva, a to su: direktori sektora i voditelji samostalnih službi i ureda te direktori podružnica neposredno pod direktorom Sektora vlastite prodaje.

Nositelji poslovnih funkcija se smatraju stručnima, ako imaju završeno obrazovanje VII. stupnja (VSS) koje je propisano Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d., odgovarajući smjer obrazovanja u skladu s važećim internim aktima te najmanje trogodišnje radno iskustvo na rukovodećim poslovima.

Direktori podružnice neposredno pod direktorom Sektora prodaje (nositelji poslovne funkcije) smatrat će se stručnima i s nižim stupnjem obrazovanja od VII. stupanj – VSS, obzirom da su prodaji i rezultatu orijentirane osobine i sposobnosti od prvenstvenog značaja za navedeno radno mjesto tj. poslovnu funkciju.

Pravosudni ispit, kao dodatni uvjet mora imati odgovorna osoba Sektora za pravne poslove.

Postupak procjene stručnosti i primjerenosti ključnih i poslovnih funkcija

Sukladno Politici o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti (*fit&proper*) nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija u Triglav osiguranju d.d., komisiju za ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija (dalje Komisija) čine u pravilu tri člana, i to:

- odgovorna osoba za ljudske resurse,
- odgovorna osoba za praćenje usklađenosti poslovanja,
- član Uprave nadležan za područje koje pokriva pojedini nositelj ključne funkcije i/ili nositelj poslovne funkcije.

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

- prije zaposlenja, imenovanja ili podjele ovlaštenja pojedinoj odgovornoj osobi za ključnu funkciju ili nositelja poslovne funkcije,
- periodično - jednom godišnje,
- izvanredno - prilikom nastupanja okolnosti, koje pobuđuju osnovanu sumnju o stručnosti i primjerenosti.

Komisija prilikom izrade prijedloga ocjene o stručnosti i primjerenosti pregledava odnosno uzima u obzir podatke prikupljene iz sljedećih dokumenata:

- izvode/uvjerenja iz kaznene evidencije i drugih službenih evidencija koji iskazuju osobni integritet nositelja ključnih funkcija ili nositelja poslovnih funkcija;
- dokaze je li nositelj ključnih funkcija ili nositelj poslovne funkcije isključen iz članstva u stručnom ili staleškom udruženju, je li mu nadležni organ zabranio vršenje djelatnosti ili profesije;

- životopis kandidata, njegova prethodna zaposlenja, uvjerenja o završenom stupnju obrazovanja;
- dokaze o stečenim licencama (ovlaštenjima) i stručnim nazivima;
- dokaze o završenom obrazovanju i sudjelovanjima na stručnim konferencijama;
- popunjen upitnik za utvrđivanje stručnosti i primjerenosti;
- druge dokaze, potrebne za izradu prijedloga ocjene o stručnosti i primjerenosti.

Prilikom ocjenjivanja stručnosti nositelja ključnih funkcija i poslovnih funkcija, uz prethodno navedene uvjete, ocjeni su podložni i znanje engleskog jezika, komunikacijske sposobnosti, poznavanje odgovarajućih programskih alata, rukovodstvene i organizacijske sposobnosti te stečeno radno iskustvo.

Pod održavanjem stručnosti smatra se kada se nositelji ključnih odnosno poslovnih funkcija kontinuirano obrazuju, vode brigu o nadgradnji postojećeg znanja i obnavljaju nužna ovlaštenja.

Na temelju prikupljenih podataka iz tražene dokumentacije, a u skladu s odredbama Politike kojom su detaljno određeni uvjeti, način i rokovi prema kojima se ocjenjuje primjerenost kandidata za ključne i/ili poslovne funkcije, Komisija donosi prijedlog ocjene stručnosti i primjerenosti kandidata te ju prosljeđuje na usvajanje upravi Društva odnosno Nadzornom odboru Društva.

Periodično, jednom godišnje, Komisija pismeno poziva sve nositelje ključnih funkcija i poslovnih funkcija da dostave izjave kojom potvrđuju stručnost i primjerenosti sukladno odredbama predmetne Politike, a kako bi po potrebi Uprava mogla donijeti odgovarajuće mjere sukladno zakonskim osnovama i internim aktima Društva.

Izvanredno, u slučaju da okolnosti pobuđuju osnovanu sumnju u stručnost i primjerenost nositelja ključnih funkcija i poslovnih funkcija, Komisija bez odlaganja poziva nositelja da preda svu dokumentaciju povezanu s tim okolnostima, te na temelju primljene dokumentacije i pregleda činjenica u rokovima određenim Politikom, donosi prijedlog ocjene o daljnjoj stručnosti i primjerenosti i dostavlja je Upravi u svrhu donošenja odgovarajućih mjera sukladno zakonskim osnovama te internim aktima Društva.

Prilikom ocjenjivanja stručnosti i primjerenosti se uzimaju u obzir oni uvjeti koje određuje važeće zakonodavstvo odnosno stroži ako su takvi propisani Politikom.

Čuvanje dokumentacije

Izvještaj o provedenim postupcima prema ovoj Politici uključen je u godišnji Izvještaj Uprave Nadzornom odboru, a svi podaci i dokumentacija zajedno s ocjenom čuvaju se način i u rokovima utvrđenim Politikom.

B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti

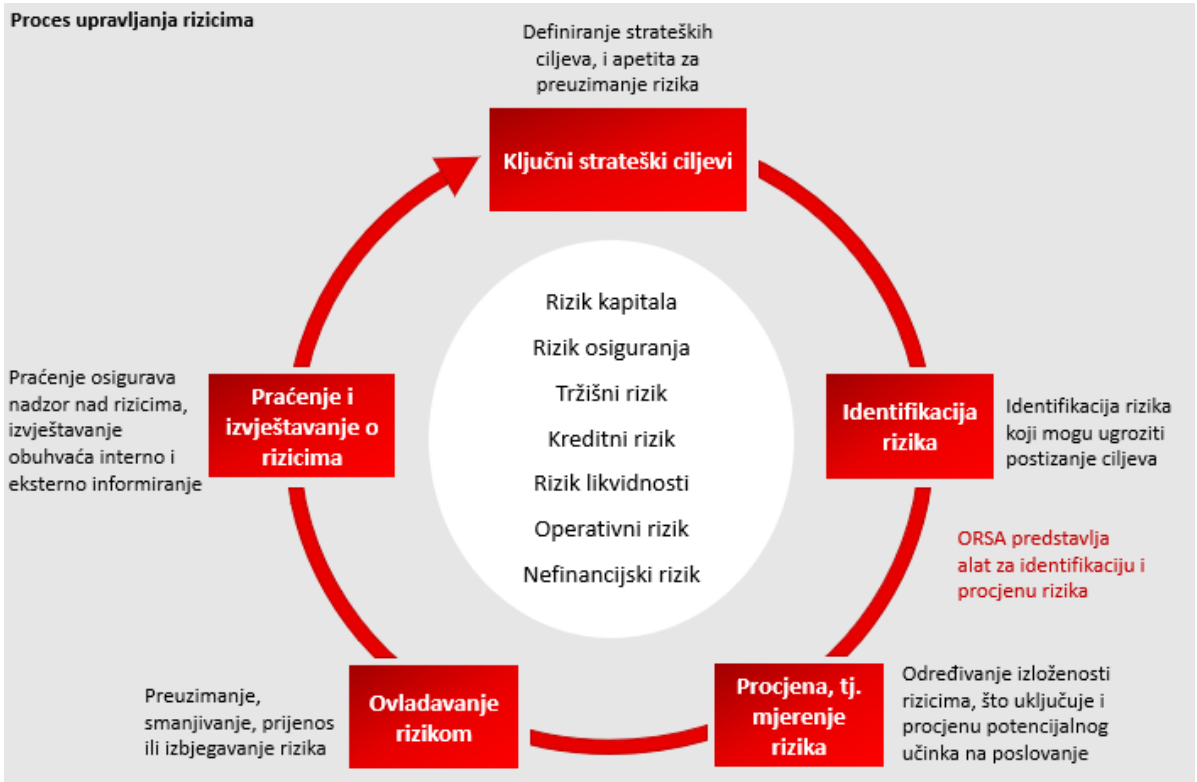
B.3.1. Opis sustava upravljanja rizicima

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je proporcionalan veličini Društva, opsegu poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je Društvo izloženo. Sustav obuhvaća strategije, procese i postupke izvještavanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Cilj sustava je održavanje odgovarajućeg profila rizika unutar granica definiranih u Izjavi o apetitu za rizicima, uz istovremeno osiguranje ostvarivanja strateških ciljeva, misije i vizije Društva.

Ključni element sveobuhvatnog upravljanja rizikom je sustav korporativnog upravljanja, koji ima za cilj osigurati da su odgovornosti i nadležnosti odvojene na način koji sprječava sukob interesa i omogućava transparentnost, učinkovito upravljanje Društvom, upravljanje rizicima i rad sustava unutarnjih kontrola. Time se postiže da svaki sudionik u procesu upravljanja rizicima ima odgovarajuće iskustvo, ažurirane informacije i ovlasti za poduzimanje potrebnih mjera, čime se osigurava učinkovitost sustava i održavanje profila rizika unutar definiranih granica.

Sljedeća slika grafički prikazuje proces upravljanja rizicima.

Slika 2 - Proces upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.



Upravljanje rizicima sastoji se od aktivnosti koje, na temelju identifikacije rizika, omogućuju kontrolu nad preuzetim i potencijalnim rizicima te osiguravaju da profil rizika ostane unutar razine definirane apetitu:

- Izbjegavanje rizika u područjima koja su za Društvo neprihvatljiva zbog visoke razine rizika,
- Preuzimanje rizika u područjima gdje postoji očekivani uravnoteženi omjer između troška i prinosa,
- Ograničavanje i smanjenje rizika na prihvatljivu razinu postavljanjem granica i limita,
- Prijenos rizika ili osiguranje od rizika.

Ključne aktivnosti upravljanja rizicima uključuju:

- Identifikaciju rizika nastalih u poslovanju Društva,
- Procjenu i kvantifikaciju značajnosti pojedinih rizika s obzirom na poslovni model,
- Definiranje ciljeva preuzimanja rizika u skladu s apetitom za rizik i uspostavu sustava limita,
- Kontrolu i nadzor nad preuzetim rizicima,
- Upravljanje rizicima u skladu sa strategijom i definiranim ograničenjima,
- Praćenje profila rizika primjenom internih metodologija,
- Redovito izvještavanje i
- Poduzimanje korektivnih mjera u slučaju odstupanja ili nepovoljnih okolnosti.

B.3.2. Strategija upravljanja rizicima i apetit za rizicima

Strategija upravljanja rizicima predstavlja temeljni akt sustava upravljanja rizicima i definira okvir, principe i ciljeve sustava. Strategija jasno definira cjelovit okvir upravljanja rizicima te usmjerenja za preuzimanje pojedinih vrsta rizika koja se definiraju u Izjavi o apetitu za rizicima.

Izjava o apetitu za rizicima također je strateški dokument kojim se definira razina do koje je Društvo sposobno i spremno izložiti se pojedinim vrstama rizika obzirom na svoje strateške ciljeve i kapacitet nosivosti rizika. Apetit za rizike definiran je kroz ključne indikatore u područjima profitabilnosti, kapitalne adekvatnosti, likvidnosti, kreditnih, tržišnih i nefinancijskih rizika u skladu s poslovnom strategijom, strategijom upravljanja rizicima, investicijskom politikom i godišnjim poslovnim planom.

Društvo je pored strategije i apetita, izradilo i politike upravljanja pojedinim vrsta rizika kao i detaljnije metodologije upravljanja materijalno značajnim rizicima. Pri kreiranju politika, polazišni okvir činila je dinamika, odnosno priroda, opseg i složenost rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo realizacijom planiranih aktivnosti. U obzir su uzete i odredbe zakonske regulative, uključujući važeći Zakon o osiguranju, Delegiranu Uredbu Europske Komisije (2015/35 i sve izmjene/dopune), Direktivu Solventnost II te ostala relevantna regulativa.

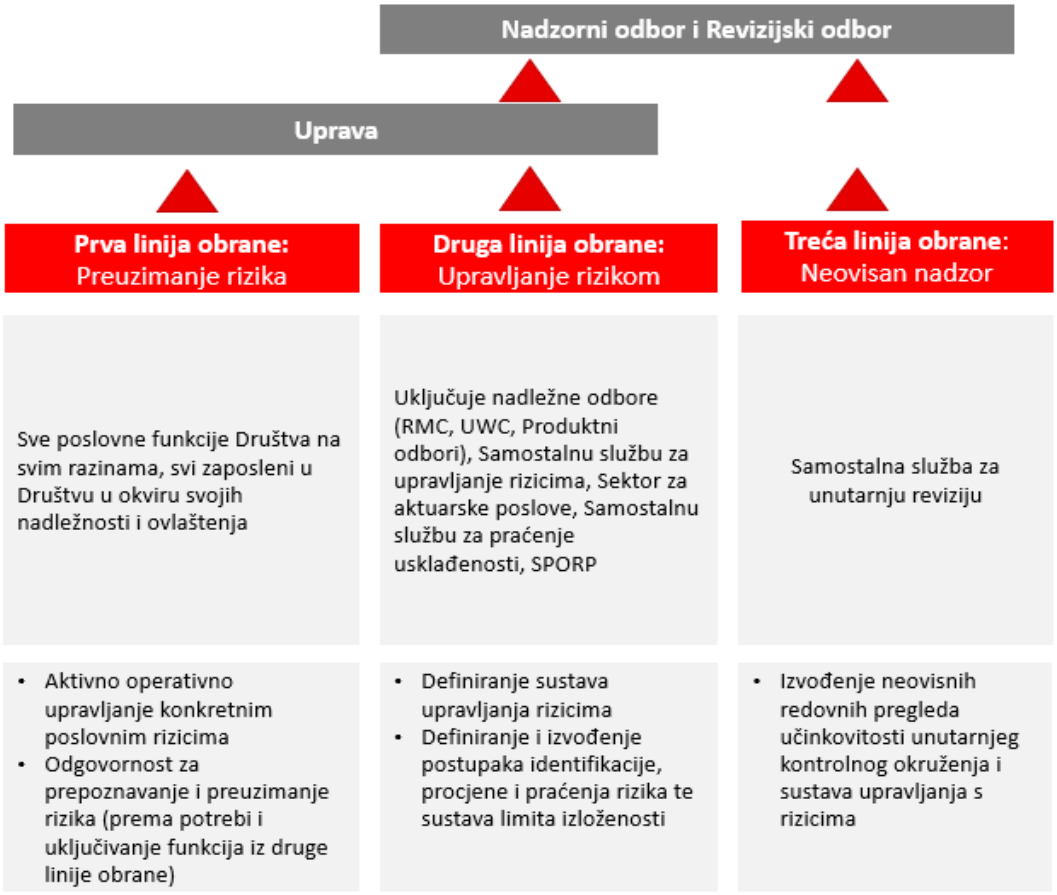
B.3.3. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima

Organizacijskom strukturom sustava upravljanja rizicima Društvo utvrđuje jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima, uz podršku sustava unutarnjih kontrola. Osim Samostalne službe za upravljanja rizicima, organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima čine Uprava i Nadzorni odbor Društva, više rukovodstvo (direktori sektora, voditelji samostalnih službi i ureda) te ostale organizacijske jedinice.

Uprava Društva je krovno odgovorna za sustav upravljanja rizicima te uspostavom odgovarajuće organizacijske strukture koja podupire procese upravljanja rizicima kao i sudjelovanjem u istima, ispunjava svoje odgovornosti. Uprava donošenje poslovnih odluka temelji na profilu rizičnosti Društva koji je rezultat identifikacije rizika, uz njihovu kategorizaciju prema materijalnosti.

Nadzorni odbor je involviran u sve aktivnosti unutar sustava upravljanja rizicima u smislu davanja suglasnosti upravi na strategiju i politike upravljanja rizicima, postupke vezane uz proces vlastite procjene rizika i solventnosti te ostala relevantna pitanja. Nadzorni odbor ima odgovornost u razumijevanju prirode rizika kojima se Društvo izlaže kao i ukupne razine rizika kojoj je Društvo u svom poslovanju izloženo.

Sustav upravljanja rizicima i unutarnjih kontrola u Društvu temelji se na konceptu tri linije obrane u kojem je pojačana uloga Odbora Društva, Odbora za upravljanje rizicima (RMC) i Odbora za preuzimanje osiguranjeljnih rizika (UWC) te produktnih odbora neživotnih, životnih i zdravstvenih osiguranja. Na taj način je uspostavljena efikasna komunikacija između ključnih funkcija, Uprave Društva i Nadzornog odbora koja čini jedan od temelja učinkovitog funkcioniranja sustava upravljanja rizicima.



B.3.4. Sustav izvještavanja o rizicima

Za redovito praćenje i izvještavanje o rizičnom profilu Društva zadužena je Samostalna služba za upravljanje rizicima koja priprema različita izvješća o upravljanju rizicima. Izvješća se dostavljaju Upravi, Nadzornom odboru, matičnom društvu, regulatoru te ostalim stranama ukoliko imaju nadležnost zahtijevati informacije o upravljanju rizicima.

Rezultati svih faza upravljanja rizicima obuhvaćeni su pojedinim izvješćima o upravljanju rizicima, uključujući i Izvješće o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti te Izvješće o solventnosti i financijskom stanju.

B.3.5. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti

Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) predstavlja ključni dio strateškog upravljanja Društvom, integriran u poslovnu strategiju i planiranje te kontinuirano služi kao podrška pri donošenju strateških odluka. Proces se provodi najmanje jednom godišnje, a u slučaju materijalnih promjena u rizičnom profilu ili identifikacije potencijalno značajnih budućih događaja može se aktivirati i izvanredno. Tijekom

cijele godine ORSA pristup se primjenjuje i prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka kako bi se unaprijed procijenio njihov utjecaj na rizični profil, kapitalnu adekvatnost i profitabilnost.

ORSA proces temelji se na sustavu upravljanja rizicima Društva i obuhvaća niz međusobno povezanih aktivnosti. Proces započinje utvrđivanjem profila rizičnosti, što uključuje identifikaciju svih relevantnih rizika, njihovu procjenu i mjerenje te usporedbu s definiranim apetitom za rizikom. Na temelju toga izračunava se regulatorni kapitalni zahtjev (SCR) i omjer solventnosti, pri čemu se tijekom godine provode redovne rekalkulacije kako bi se uzeli u obzir značajne promjene u osiguranjeljnom i ulagačkom portfelju, poslovne odluke te vanjski tržišni događaji.

Dodatno se provodi analiza primjenjivosti standardne formule, posebno za segmente s najvećim rizicima i za one rizike koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom, poput klimatskih promjena te kibernetičkog rizika.

ORSA proces također uključuje provođenje stres testova, analiza osjetljivosti i scenarija, s naglaskom na testiranje otpornosti kapitalne pozicije i rizičnog profila na vanjske i unutarnje događaje. Tijekom cijelog procesa kontinuirano se evaluira utjecaj poslovnih odluka na profil rizičnosti i kapitalnu poziciju Društva, uključujući izradu dodatnih projekcija i scenarija prema potrebi.

Sve aktivnosti se dokumentiraju i objedinjuju u ORSA izvješću, koje se odobrava od strane Uprave i dostavlja HANFA-i, a služi i za informiranje ključnih rukovoditelja i poslovnih funkcija, čime se osigurava integracija ORSA procesa u strateško i operativno odlučivanje Društva.

Vlastita procjena rizika i solventnosti definirana je internom politikom koja propisuje način izvođenja ORSA procesa te nadležnosti i odgovornosti unutar istog. Sve zadužene organizacijske jedinice Društva sudjeluju u provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti sukladno fazi procesa koja se provodi i/ili prirodi rizika koji se procjenjuje.

Društvo provodi izvanredni ORSA proces u slučaju materijalnih promjena u rizičnom profilu Društva ili uslijed identifikacije potencijalnih budućih događaja koji bi mogli imati značajan utjecaj na postizanje strateških ciljeva ili adekvatnost kapitala Društva. Tijekom 2025. godine nije bilo potrebe za izvanrednom ORSA-om.

ORSA proces za 2025. godinu

Vlastita procjena rizika i solventnosti, kao sveobuhvatna procjena rizika svojstvenih poslovanju Društva, provedena je kako bi se utvrdilo da li je trenutni i budući kapital dovoljan za održivo poslovanje.

Na temelju projekcija solventnosti za period 2025.-2030. utvrđeno je da su buduće solventne potrebe Društva zadovoljene.

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Sustav unutarnje kontrole – općenito

U Društvu je uspostavljen sustav unutarnje kontrole koji je propisan internim aktom. Sustav unutarnje kontrole određuje uspostavljanje i bitne komponente sustava unutarnjih kontrola u Društvu te uloge i odgovornosti svih nositelja poslovnih funkcija u tom sustavu. Unutarnje kontrole u Društvu su određene internim pravilima i postupcima u internim aktima i drugim pisanim dokumentima te su namijenjene ovladavanju rizika kojima je Društvo izloženo u pojedinim poslovnim procesima.

Sustav unutarnje kontrole pokriva cijelo Društvo i uključuje Upravu te odbore i ključne i poslovne funkcije kao i sve zaposlenike u Društvu. Aktivnosti u vezi s oblikovanjem, implementacijom, provođenjem i nadzornom unutarnjih kontrola provode se u okviru tzv. tri linije obrane.

Uprava i poslovne funkcije sa svojim poslovnim odlukama aktivno upravljaju konkretnim poslovnim rizicima i stoga su prvenstveno odgovorni za identifikaciju i preuzimanje rizika s jedne strane i oblikovanje, implementaciju, provođenje, praćenje i unapređenje unutarnjih kontrola ili aktivnosti unutarnje kontrole s druge strane.

Praćenje i kontrolu primjerenosti unutarnjih kontrola provode funkcija upravljanja rizicima u dijelu koji se odnosi na sustav i proces upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti u dijelu koji se odnosi na osiguravanje usklađenosti poslovanja sa zakonskim i drugim propisima i obvezama, internim aktima, etičkim načelima, vrijednostima i dobrim poslovnim običajima, a aktuarska funkcija u dijelu u kojem je politikom definirana kao druga linija obrane. Ključne funkcije druge linije obrane prate i nadziru adekvatnost unutarnji kontrola u skladu sa svojim politikama i na osnovu primljenih izvještaja nositelja poslovnih funkcija. Ključne funkcije također pomažu i savjetuju poslovne funkcije u osmišljavanju i implementaciji odgovarajućih unutarnjih kontrola u poslovnim procesima.

U okviru druge linije obrane djeluju i: funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja, službenik za zaštitu podataka (DPO), ovlaštena osoba za sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma, ovlaštena osoba za informacijsku sigurnost (CISO), funkcija za sprječavanja, otkrivanje i istraživanje prijevara i ovlaštena osoba za upravljanje promjenama i portfeljem projekata.

Odbori pružaju značajnu podršku Upravi u redovnom praćenju učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola.

Konačni nadzor nad sustavom unutarnjih kontrola u Društvu provodi funkcija unutarnje revizije kao ključna funkcija u trećoj liniji obrane, i to provođenjem unutarnjih revizija pojedinačnih procesa, davanjem i praćenjem realizacije preporuka, ocjenjivanjem primjerenosti i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola i izvještavanjem Upravi i Nadzornom odboru ili Revizijskom odboru o svojim nalazima. Pritom postupa i djeluje u skladu sa svojom politikom.

Za poslove, koji su prepoznati kao poslovi s povećanim rizikom, osigurava se njihovo pravovremeno prepoznavanje i provođenje unutarnjih kontrola i dodatno praćenje putem Odbora za upravljanje rizicima (RMC), u cilju ažurnog i sveobuhvatnog obavještavanja ključnih i poslovnih funkcija o rizicima koji proizlaze iz tih poslova. RMC prati rizike, koji proizlaze iz poslova s povećanim rizikom, kroz razmatranje procjena rizika pojedinačnog posla, predviđeno na godišnjem nivou, ili u slučaju promjene okolnosti koje utječu na rizike.
U slučajevima kada Društvo koristi usluge ugovornih izvođača, provode se sve potrebne unutarnje kontrole, uključujući dubinsku analizu, procjenu rizika, pregled ugovora i nadzor nad izvršenjem obveza. Usluge izvođača podliježu istim standardima kontrole kao i aktivnosti koje Društvo obavlja samostalno.

B.4.2. Sustav unutarnje kontrole – Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti organizirana je kao samostalna kontrolna funkcija, neovisna od procesa koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti. Kao dio sustava unutarnjih kontrola pripada drugoj liniji obrane. Prema principu procjene rizika za usklađenost poslovanja, funkcija praćenja usklađenosti ocjenjuje primjerenost unutarnjih kontrola i postupaka za osiguranje usklađenosti u pojedinačnom procesu i prati sve uočene nedostatke i izrađuje prijedloge za njihovo otklanjanje.

U poslovnim procesima i postupcima djeluje prije svega preventivno, savjetuje i pomaže u usklađivanju sa zakonodavstvom i uspostavljanju odgovarajućih unutarnjih kontrola.

Funkcija praćenja usklađenosti:

- pruža savjete i pomaže vlasnicima procesa u provođenju njihovih obveza za usklađenost poslovanja;
- sudjeluje u oblikovanju unutarnje kontrole za usklađenost poslovanja u određenom procesu, poslovnoj oblasti ili na nivou cjelokupnog Društva, konkretno davanjem (i) smjernica i preporuka za usklađenost poslovanja, (ii) prijedloga koji se tiču internih akata društva kao i (iii) prijedloga koji se tiču implementacije internih akata;
- pojedine unutarnje kontrole za usklađenost poslovanja provodi sama (npr. pojedine kontrole u sistemu praćenja ispunjavanja obaveze izvještavanja, sprječavanja sukoba interesa, sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma, zaštite osobnih podataka), ali na način i u opsegu koji ne ugrožava provođenje glavnih zadataka funkcije praćenja usklađenosti.

Funkcija praćenja usklađenosti član je Odbora za upravljanje rizicima (RMC) i produktnih odbora neživotnih, životnih i zdravstvenih osiguranja te sudjeluje i na sastancima Odbora za preuzimanje osigurateljnih rizika (UWC). Redovito surađuje s ostalim ključnim funkcijama (funkcijom upravljanja rizicima, aktuarskom funkcijom te funkcijom unutarnje revizije) u svrhu međusobne razmjene

informacija u slučaju saznanja koja bi mogla štetno utjecati na poslovanje Društva i izvještaja i planova koje ključne funkcije izrađuju u okviru svojih nadležnosti. Funkcija praćenja usklađenosti redovito surađuje i sa nadležnom organizacijskom jedinicom za sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevara.

Funkcija praćenja usklađenosti dostavlja tjedne i mjesečne izvještaje o izmjenama u regulativi koje su od utjecaja na poslovanje te sudjeluje u usklađivanju Društva s promjenama i pripremanju potrebnih internih akata i procedura.

Politikom praćenja usklađenosti poslovanja i Metodologijom upravljanja rizicima usklađenosti poslovanja detaljnije se preciziraju metode i načini povezani sa identifikacijom, procjenom, mjerenjem i upravljanjem rizicima koji se odnose na neusklađenost Društva sa zakonskom regulativom i drugim prihvaćenim obvezama i internim pravilima Društva. Identificiranje rizika provodi se i pregledima izvještaja o primljenim pritužbama na Društvo kao i u razgovorima s nositeljima poslovnih funkcija u okviru savjetovanja, nadgledanja ili putem drugih aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti.
Funkcija praćenja usklađenosti izvještava tromjesečno Upravu o usklađenosti poslovanja Društva. Izvještaji se nakon dostave Upravi, dostavljaju području nadležnom za praćenje usklađenost u Zavarovalnici Triglav d.d. i Revizijskom odboru. Godišnji izvještaj dostavlja se Upravi, području nadležnom za praćenje usklađenost u Zavarovalnici Triglav d.d. te Revizijskom i Nadzornom odboru.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Funkciju unutarnje revizije u Društvu obavlja Samostalna služba za unutarnju reviziju (u daljnjem tekstu: SSUR). SSUR obuhvaća neovisne i objektivne revizijske i savjetodavne angažmane u svrhu povećanja koristi za poslovanje Društva i poboljšanja njegovog djelovanja. SSUR sistematičnim i metodičnim ocjenjivanjem i davanjem preporuka za poboljšanje uspješnosti i efikasnosti sustava unutarnjih kontrola, koji obuhvaća upravljanje Društvom, upravljanje rizicima i kontrolne procese, pomaže Društvu da ostvari ciljeve.

SSUR je organizirana kao samostalna organizacijska jedinica unutar Društva i neposredno je podređena Upravi. Time se osigurava neovisnost od drugih organizacijskih jedinica. Funkcija unutarnje revizije je jedna od četiri ključne funkcije upravljanja u Društvu i predstavlja treću liniju obrane u sustavu upravljanja. Voditelj SSUR je odgovoran Upravi i Nadzornom odboru.

SSUR obavlja aktivnosti u skladu sa Zakonom o osiguranju i drugim zakonskim propisima te na temelju međunarodno priznatih revizijskih standarda za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te pravilima djelovanja unutarnje revizije odnosno s Međunarodnim okvirom profesionalnog djelovanja koje objavljuje Hrvatski institut internih revizora, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te temeljnim pravilima djelovanja unutarnje revizije, koje u suglasnosti s Nadzornim

odborom, usvaja Uprava. Prilikom izvršavanja zadataka, SSUR poštuje Minimalne standarde i smisleno slijedi metodološke smjernice Službe interne revizije Zavarovalnice Triglav.

SSUR obavlja aktivnosti u skladu godišnjim planom rada, kao i Strategijom unutarnje revizije koje donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Na područjima na kojima je SSUR procijenio veće rizike, provedbe unutarnjih revizijskih pregleda su prioritetnije.

Voditelj SSUR ima izravan i neograničen pristup do svih zaposlenih u Društvu, dokumentima, podacima, evidencijama i drugim resursima potrebnim za uspješno i učinkovito obavljanje dužnosti. Osim toga ima i neograničen pristup do članova organa upravljanja i nadzora u Društvu, čime se dodatno osigurava neovisnost i objektivnost rada SSUR.

Neovisnost i objektivnost dvije su najvažnije značajke rada SSUR. Unutarnji revizori su objektivni u svom radu i izbjegavaju sukob interesa. Prema tome, ne obavljaju nijednu drugu ključnu funkciju ili razvojne i operativne zadatke koji bi mogli prouzrokovati sukob interesa i oslabiti njihovu objektivnost. Isto tako, ne smiju odlučivati o aktivnostima na područjima te usmjeravati aktivnosti zaposlenih u Društvu. Pojava bilo kakvih okolnosti koje bi mogle prouzrokovati sukob interesa i tako oslabiti objektivnost u obavljanju zadataka SSUR, voditelj SSUR dužan je obavijestiti organe upravljanja i nadzora Društva. Voditelj SSUR mora zajedno sa Upravom također upoznati Revizijski i Nadzorni odbor ako Uprava ne odobri zadovoljavajući opseg sredstava za izvođenje unutarnje revizije.

Konačno izvješće o provedenoj reviziji se prosljeđuje Upravi, odgovornom rukovoditelju revidiranog područja i drugim nositeljima preporuke. SSUR izrađuje i kvartalna, polugodišnja i godišnja izvješća o radu i dostavlja ih Upravi, Revizijskom odboru, Nadzornom odboru i Službi interne revizije Zavarovalnice Triglav.

B.6. Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija ubraja se u ključne funkcije Društva i provodi se odvojeno za neživotna i životna osiguranja. Nositelj aktuarske funkcije za neživotna osiguranja je direktor Sektora za aktuarske poslove, a nositelj aktuarske funkcije za životna osiguranja je voditelj Službe aktuarskih poslova za životna osiguranja unutar Sektora za aktuarske poslove. Organizacijska jedinica u kojoj se provodi aktuarska funkcija (u nastavku: aktuarski sektor) je neposredno podređena Upravi Društva i djeluje samostalno i neovisno od ostalih poslovnih funkcija. Odgovorna je za provedbu aktivnosti potrebnih za obavljanje dužnosti aktuarske funkcije u skladu sa zakonskom regulativom i aktivnostima potrebnim za provedbu zadataka Društva.

Aktuarski sektor djeluje u okviru prve obrambene linije dok nositelj aktuarske funkcije provodi zadatke u okviru druge obrambene linije u unutarnjem kontrolnom sustavu. U okviru zadataka unutar aktuarskog sektora, aktuarska funkcija provodi i nadzire rezultate različitih rizika koji proizlaze iz osiguranjih poslova.

Nositelj aktuarske funkcije jednom godišnje izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva o važnim zaključcima koji se odnose na:

- pouzdanost i adekvatnost korištenih metoda, modela te pretpostavki korištenih u izračunu osiguranjo-tehničkih pričuva te o tome da li su oblikovane osiguranjo-tehničke pričuve dostatne za pokrivanje svih obveza iz preuzetih osiguranja,
- politiku preuzimanja osiguranjih rizika zajedno s mišljenjem glede dostatnosti premija osiguranja po vrstama osiguranja s posebnim osvrtom na pojedinačne cjenike ukoliko se po njima iskaže nedostatnost premije za pokriće svih obveza iz tih cjenika,
- adekvatnost reosiguranja, odnosno prijenosa rizika.

Nositelj aktuarske funkcije može, ukoliko je to potrebno, izvještavati Upravu Društva i o ostalim važnijim sadržajima. Nositelj aktuarske funkcije priprema pisani izvještaj o zaključcima za prethodnu poslovnu godinu sa stanjem na zadnji dan prethodne poslovne godine. Nositelj aktuarske funkcije odmah izvještava Upravu Društva ukoliko prilikom obavljanja zadataka utvrdi da premije osiguranja za pojedinačne cjenike i ostali raspoloživi izvori nisu dostatni za pokriće svih obveza iz ugovora o osiguranju, odnosno da Društvo ne oblikuje osiguranjo-tehničke pričuve u skladu s propisima.

B.7. Izdvajanje poslova

Područje izdvajanja poslova ili funkcija uređeno je Politikom o izdvajanju poslova. Politikom se uređuju procesi koji se odnose na izdvajanje poslova i njihovo upravljanje, postupci za definiranje različitih vrsta izdvajanja poslova, upravljanje rizicima, obavljanje dubinske analize, praćenje, izvještavanje, kontrole, definiranje odgovornosti i dokumentacija o izdvajanju poslova.

Politika je sastavni dio integriranog sustava upravljanja rizicima na nivou Društva i unutar Grupe Triglav.

Politikom izdvajanja poslova su propisani nositelji zadataka, njihove nadležnosti i odgovornosti pa sukladno tome, Uprava odgovara za učinkovito upravljanje rizicima povezanim s izdvajanjem poslova, donosi Politiku o izdvajanju poslova, usvaja strategiju više dobavljača za IKT usluge, usvaja politike koje uređuju nabavu, odlučuje o izdvajanju operativnih funkcija ili poslova, potvrđuje ugovore o izdvajanju poslova s određenim vanjskim pružateljem usluge, odnosno o razini usluge, odlučuje o prestanku ugovora o izdvajanju poslova te utvrđuje odgovarajuća ovlaštenja za sklapanje ugovora na osnovu prirode rizika i značaja usluge za poslovanje Društva.

Kao dio sustava upravljanja rizicima Društva, Odbor za upravljanje rizicima (RMC) je zadužen za učinkovit sustav upravljanja rizicima koji proizlaze iz izdvajanja poslova. Razmatra Politiku o izdvajanju poslova prije prihvaćanja od strane Uprave i praćenje ukupne izloženosti rizicima vanjskog obavljanja i poduzimanje odgovarajućih mjera ukoliko su rizici materijalni. Također, RMC odobrava i razmatra scenarije stresa i druge aktualne informacije za potrebe izvještaja o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (ORSA), između ostalih i u području izdvojenih poslova i drugih relevantnih IKT usluga, uključujući mjere za bolje upravljanje identificiranim rizicima.

U procesu izdvajanja poslova ili funkcija, organizacijska jedinica nadležna za upravljanje rizicima odgovorna je za izradu i ažuriranja metodologije kojom se uređuje izdvajanje poslova a koju odobrava RMC. Također, koordinira procjenu rizika i periodične procjene rizika izdvajanja poslova te sudjeluje u pripremi ili izmjeni plana kontinuiteta poslovanja i izlazne strategije. U slučaju otkrivanja povećanih ili ponovljenih rizika, organizacijska jedinica nadležna za upravljanje rizicima se uključuje u aktivnosti za adekvatno postupanje sa nepravilnostima.

Na temelju Politike o izdvajanje poslova organizirana je Komisija za izdvajanje čiji članovi su predstavnici organizacijskih jedinica nadležnih za praćenje usklađenosti, pravnih poslova, upravljanja rizicima, informatike te nabave.

Komisija je prvenstveno nadležna za procjenu i davanje mišljenja o tome da li je operativna funkcija ili posao (ili njegov dio) koji Društvo namjerava izdvojiti ključna ili važna o čemu ovise daljnje regulatorne i interne obveze Društva.

Društvo je ranije izdvojilo poslove: korištenje i održavanje sistema IT-Life za potrebe podrške obrade životnih osiguranja te upravljanje imovinom za pokriće tehničkih pričuva i vlastitom imovinom na matično društvo Zavarovalnicu Triglav, d.d.

Nadalje, u 2025. godini društvo je izdvojilo poslove vezane uz prijenos prava na korištenje intelektualnog vlasništva za Microsoftovu programsku podršku u okviru Microsoft Enterprise Agreementa te Server and Cloud Enrollment programa.

B.8. Sve ostale informacije

Društvo procjenjuje da ima uspostavljen primjeren sustav upravljanja koji je razmjeran prirodi, opsegu i kompleksnosti njegovog poslovanja te rizicima kojima je izloženo. Ovakav zaključak temelji se na sljedećem:

- Implementaciji svih regulatornih zahtjeva regulative Solventnost II u svezi sa sustavom upravljanja;

- Kroz uspostavljene elemente sustava upravljanja (ključne funkcije, fit&proper zahtjevi, sustav upravljanja rizicima i ORSA proces, nagrađivanje, unutarnje kontrole i dr.), i procese koji se temeljem istih provode, Društvo teži kontinuiranom održavanju visokog standarda korporativnog upravljanja, adekvatne organizacijske kulture i poslovnog odlučivanja baziranog na rizicima. Sustav upravljanja temelji se na tzv. „tri linije obrane“ kako je prikazano ranije,
- Obzirom na prirodu i složenost rizika koji se preuzimaju, Društvo je definiralo organizacijsku strukturu na način gdje je razdvajaju funkcije preuzimanja i kontrole rizika. Putem redovne kontrole i procjene fit&proper zahtjeva nastoji se osigurati primjerena kompetencija kadrova na ključnim i poslovnim funkcijama u cilju kvalitetne i pravovremene provedbe svih poslovnih procesa, posebno onih koji su ključni za kvalitetno upravljanje rizicima.
- Ključna funkcija interne revizije provjerava djelotvornost sustava unutarnjih kontrola u okviru sustava upravljanja,
- Ključna funkcija praćenja usklađenosti provodi procjenu rizika usklađenosti te osigurava pravovremenu informiranost i razumijevanje u postojećih i novih zakonskih zahtjeva,
- Kontinuirano unapređenje dijelova procesa gdje je utvrđen prostor za poboljšanje sukladno povijesnom iskustvu i rezultatima ORSA procesa.
- Društvo je uspostavilo i održava standard ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom) još 2017. godine putem kojeg teži ostvarivanju poslovne izvrsnosti u procesu sklapanja i prodaje osiguranja

C. Profil rizičnosti

C.1 Preuzeti rizik osiguranja

C.2 Tržišni rizik

C.3 Kreditni rizik

C.4 Rizik likvidnosti

C.5 Operativni rizik

C.6 Ostali značajni rizici

C.7 Analiza osjetljivost i stres testovi

C. Profil rizičnosti

U sklopu svog poslovanja, Društvo je izloženo rizicima osiguranja, tržišnim, kreditnim, likvidnosnim, operativnim i ostalim značajnim rizicima (strateški rizik, rizik ugleda, rizik izdvajanja poslova te rizik održivosti).

Za potrebe regulatornog izvještavanja Društvo mjeri rizike primjenom standardne formule propisane Delegiranom uredbom. Društvo kontinuirano procjenjuje i one rizike koji nisu eksplicitno obuhvaćeni standardnom formulom, koristeći stručnu procjenu nositelja rizika unutar organizacijskih jedinica. Takvi rizici, uključujući strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik usklađenosti i rizik izdvajanja poslova, razmatraju se i procjenjuju u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA proces). Procjena se temelji na analizi dostupnih pokazatelja i stručnim mišljenjima, a rezultati se koriste za pravovremeno poduzimanje mjera smanjenja potencijalnih negativnih učinaka. Svi značajni rizici integrirani su u interne procese upravljanja rizicima. Društvo ih redovito procjenjuje, nadzire i izvještava o njima relevantne dionike.

Na kraju 2025. godine, ukupni potrebni kapitalni zahtjev izračunat primjenom standardne formule iznosio je 28,3 mil. EUR.

Profil rizika Društva na dan 31.12.204. i 31.12.2025. prema standardnoj formuli

Tablica 12 - Kapitalni zahtjevi po modulima standardne formule (u '000 EUR)

Kapitalni zahtjevi po modulima	2025.	2024.
Tržišni rizici	8.262	6.933
Kreditni rizik (CDR)	2.471	2.340
Rizik životnih osiguranja	2.586	2.494
Rizik zdravstvenih osiguranja	3.495	3.431
Rizik neživotnih osiguranja	21.389	19.236
Učinak diversifikacije između modula	-11.012	-10.080
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	**27.190**	**24.355**
Operativni rizici	3.026	2.619
Sposobnost tehničkih pričuva	0	0
Sposobnost odgođenih poreza	-1.933	-820
Potrebni solventni kapital (SCR)	**28.283**	**26.154**
Minimalni potrebni kapital (MCR)	**12.728**	**11.769**

Ukupni profil rizika pokazuje najveću izloženost riziku neživotnih osiguranja. Povećanje kapitalnog zahtjeva prema okviru Solventnosti II rezultat je više čimbenika. Među najvažnijima je rast rizika neživotnih osiguranja, ponajprije zbog povećanja premijskog rizika i rizika pričuva šteta. Dodatni utjecaj

imao je i rast izloženosti prema korporativnim obvezanicama što je dovelo do povećanja kapitalnih zahtjeva za tržišni rizik. Navedeno je djelom umanjeno rastom sposobnosti odgođenih poreza za umanjenje kapitalnih zahtjeva. Minimalni kapitalni zahtjev prema standardnoj formuli iznosi 12,7 mil. EUR.

Za rizik likvidnosti i ostale značajne rizike, sukladno standardnoj formuli, ne računa se kapitalni zahtjev.

Društvo ulaže svoju imovinu u skladu s načelom razboritosti, sukladno članku 132. Direktive 2009/138/EZ, osiguravajući da su sva ulaganja provedena na način koji omogućuje sigurnost, kvalitetu, likvidnost, profitabilnost i dostupnost portfelja u cjelini. Ulaganja se provode samo u instrumente čije rizike Društvo može primjereno identificirati, mjeriti, pratiti, upravljati, nadzirati i izvještavati o njima. Društvo osigurava odgovarajuću diversifikaciju portfelja kako bi se izbjeglo pretjerano oslanjanje na pojedine izdavatelje, vrste imovine ili geografska područja te koncentracija rizika u portfelju.

Prilikom ulaganja, Društvo također uzima u obzir i politiku održivog financiranja.

C.1. Preuzeti rizik osiguranja

Preuzeti rizik osiguranja predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene u vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućeg određivanja premija i pretpostavki korištenih pri izračunu tehničkih pričuva. Društvo preuzima ove rizike sklapanjem ugovora o osiguranju, što predstavlja njegovu osnovnu djelatnost.

U svom portfelju Društvo identificira sljedeće preuzete rizike:

- preuzeti rizik neživotnog osiguranja;
- preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja;
- preuzeti rizik životnog osiguranja.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja odnosi se na rizike koji proizlaze iz obveza po ugovorima neživotnog osiguranja, a obuhvaća podmodule premijskog rizika i rizika pričuva, podmodul rizika odustajanja te podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja.

Tablica 13 - Kapitalni zahtjev za **rizik neživotnog osiguranja** (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog	20.781	18.716
Podmodul rizika odustajanja neživotnog osiguranja	2.658	1.192
Podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja	1.556	1.664
Diverzifikacija	-3.606	-2.335
Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja	**21.389**	**19.236**

Kapitalni zahtjev za rizike neživotnih osiguranja na 31.12.2025. iznosi 21,4 mil. eura, što predstavlja povećanje od 2,2 mil. eura u odnosu na stanje na 31.12.2024.

Promjena kapitalnog zahtjeva prvenstveno je posljedica povećanja premijskog rizika i rizika pričuva, koji je viši za 2,0 mil. eura. Povećanje je uglavnom povezano s rastom premijskog volumena u portfelju osiguranja motornih vozila (AO i AK), osiguranja od odgovornosti te osiguranja imovine, kao i s rastom neto pričuva za štete.

Rizik odustajanja povećan je za 1,5 mil. eura, primarno zbog promjena u strukturi portfelja.

Rizik katastrofe smanjen je za 0,1 mil. eura, ponajprije zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva na požarnom katastrofalnom scenariju (radijus 200 m).

Povećanje pojedinačnih rizika djelomično je ublaženo većim učinkom diverzifikacije unutar modula, koji iznosi -3,6 mil. eura.

Preuzeti rizik životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja odnosi se na rizike koji proizlaze iz obveza po ugovorima životnog osiguranja. U okviru standardne formule obuhvaća podmodul rizika smrtnosti, podmodul rizika dugovječnosti, podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja, podmodul rizika odustanka, podmodul rizika troškova, podmodul rizika usklađenja te podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja.

Tablica 14 - Kapitalni zahtjev za **rizik životnog osiguranja - bruto** (u '000 EUR)

Rizik životnih osiguranja	**2025.**	**2024.**
Rizik smrtnosti	212	277
Rizik dugovječnosti	60	65
Rizik invalidnosti-morbiditeta	0	0
Rizik odustajanja	1.687	1.393
Rizik troškova ŽO	1.119	1.283
Rizik revidiranja	42	44
Rizik katastrofe ŽO	234	259
Diverzifikacija unutar modula	-767	-827
Ukupno preuzeti rizik životnog osiguranja	**2.586**	**2.494**

Kapitalni zahtjev za rizike životnih osiguranja povećao se u promatranom razdoblju. Na takvu promjenu utjecao je rast kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja (0,3 mil. eur) primarno zbog krivulje te pad kapitalnog zahtjeva za rizik troškova uslijed povećanja pretpostavki za odustanke kod investicijskih osiguranja (0,2 mil.eur).

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odnosi se na rizike koji proizlaze iz obveza po ugovorima zdravstvenog osiguranja, a u okviru standardne formule obuhvaća sljedeće podmodule: podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja (zdravstveno osiguranje slično tehnici neživotnog osiguranja), podmodul preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja (zdravstveno osiguranje slično tehnici životnog osiguranja) te podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja.

Tablica 15 - Kapitalni zahtjev za **rizik zdravstvenog osiguranja** (u '000 EUR)

Rizik zdravstvenih osiguranja	**2025.**	**2024.**
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	3.418	3.352
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	3.112	2.929
NSLT rizik odustajanja	1.413	1.630
Diverzifikacija unutar NSLT modula	-1.107	-1.207
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja		
Rizik zdravstvene katastrofe	270	274
Diverzifikacija unutar modula	-193	-195
Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	**3.495**	**3.431**

Kapitalni zahtjev za rizike zdravstvenih osiguranja povećao se za 64 tis. eura primarno uslijed povećanja premijskog volumena.

C.1.1. Koncentracija preuzetog rizika osiguranja

U pogledu osigurateljnog rizika, koncentracije rizika prvenstveno proizlaze iz neživotnih osiguranja. Cilj Društva je održavanje uravnoteženog profila rizika, izbjegavajući nesrazmjerno velike koncentracije ili akumulacije rizika. Do koncentracije osigurateljnih rizika može doći zbog koncentracije poslova osiguranja u određenim zemljopisnim područjima, sektorima gospodarstva ili osiguranim rizicima, ali i zbog korelacije između pojedinih vrsta osiguranja.

Rizik prirodnih katastrofa (poput potresa, oluja, poplava i tuče) predstavlja značajan izazov zbog potencijalne velike akumulacije gubitaka, a i<najznačajnija mjera za umanjenje uključuje primjenu smjernica za preuzimanje rizika kao i adekvatno reosigurateljno pokriće te kontinuirano praćenje izloženosti.

C.1.2. Tehnike smanjenja rizika osiguranja

Društvo učinkovito kontrolira i upravlja osigurateljnim rizicima prije svega odgovarajućim prihvatom u osiguranje, određivanjem premijskih stopa, praćenjem koncentracije rizika i adekvatnim reosiguranjem. Smjernicama za preuzimanje rizika po pojedinoj vrsti osiguranja propisana su pravila koja doprinose smanjenju rizika u svakodnevnom poslovanju.

Reosiguranje je jedna od najvažnijih tehnika smanjenja rizika koju koristi Društvo kako bi smijenilo volatilnosti tehničkog rezultata, upravljalo kapitalom i kontroliralo izloženost rizicima. Odgovarajućim reosigurateljnim pokrićem, učinkovito se upravlja kapitalnim zahtjevima što posljedično osigurava stabilnost poslovanja.
Strategijom reosiguranja s politikom provedbe definirani su reosigurateljni postulati i dane smjernice za daljnje unaprjeđenje i razvoj reosiguranja Društva u svrhu učinkovitijeg upravljanja rizicima u tom procesu. Strategija reosiguranja usko je povezana s poslovnim planom i strategijom Društva, osiguravajući podršku trenutnim i budućim poslovnim ciljevima razvoja uz cjelovit i kvalitetan sustav upravljanja reosiguranjem. Strategija reosiguranja provodi se kroz politiku provedbe kojom se detaljno propisuju obveze i odgovornosti pojedinih organizacijskih jedinica, nositelja ključnih funkcija i drugih zaposlenika, nadzor nad provođenjem obveza te izvještavanje Uprave Društva i njezine ovlasti u definiranju strategije reosiguranja i politike provedbe.

Aktom je također imenovan nositelj provedbe strategije reosiguranja, utvrđene su odgovornosti zaposlenika za operativnu primjenu strategije, kao i nadležnosti Službe za reosiguranje u predmetnom procesu. Također je precizirano što sve uključuje proces praćenja reosiguranja, a ujedno je definiran i način postupanja i ovlasti u postupku procjene utjecaja prihvata rizika na solventni kapital Društva.

Za financijsku stabilnost Društva osobito je važna kvaliteta odabranog reosiguratelja. Pri odabiru se uzimaju u obzir ovlaštenje za obavljanje poslova u reosiguranju, financijska snaga i stabilnost reosiguratelja (rejting), dostupnost, cijena i prethodno uspješno iskustvo u poslovnoj suradnji, kada je primjenjivo. Društvo obvezno procjenjuje uspostavljene kriterije za izbor reosiguratelja, pri čemu je primarni kriterij sigurnost, odnosno financijska snaga i stabilnost reosiguratelja. Uz navedene osnovne kriterije, dodatno se uzimaju u obzir veličina, reputacija i vlasnička struktura reosiguratelja te bonitetna ocjena koju pružaju jedan ili više neovisnih izvora. Postupak i kriteriji za odabir reosiguratelja definirani su Smjernicama za sklapanje i realizaciju ugovora o reosiguranju Društva, dok je potreban kreditni rejting reosiguratelja propisan Izjavom o apetitu za rizicima koji je uz Strategiju upravljanja rizicima čini krovni akt za upravljanje rizicima.

Društvo redovito prati relevantne pokazatelje za upravljanje rizikom osiguranja kao što su bruto i neto kombinirane kvote po vrstama osiguranja, iskustvo smrtnosti, troškovi i odustajanja u portfelju životnih osiguranja, te se provodi run-off analize i druge relevantne procjene rizika.

Učinkovitost primijenjenih tehnika smanjenja rizika redovito se prati kroz interne procese upravljanja rizicima i relevantne financijske pokazatelje.

C.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom položaju Društva koji proizlazi iz promjena u razini i volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata.

Primarna metoda procjene tržišnih rizika koju Društvo koristi je standardna formula Solventnosti II.

Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na 31.12.2025. iznosi 8,3 mil. EUR, a u nastavku su prikazani kapitalni zahtjevi za svaki podmodul tržišnog rizika prema standardnoj formuli.

Tablica 16 - Kapitalni zahtjev po podmodulima tržišnog rizika (u 000' EUR)

	2025.	2024.
Rizik kamatnih stopa	1.463	937
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	1.449	1.152
Rizik promjene cijene nekretnina	4.600	4.517
Rizik raspona	3.030	1.898
Rizik koncentracije	305	296
Valutni rizik	527	449
Diverzifikacija	-3.113	-2.316
Ukupno tržišni rizik	**8.262**	**6.933**

Društvo je tržišnom riziku najvećim dijelom izloženo kroz investicijski portfelj u kojem dominira udio dužničkih vrijednosnih papira odnosno državne i korporativne obveznice.

Tablica 17 – Imovina Društva izložena tržišnom riziku

Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji	2025.	2024.
Nekretnine	10,9%	10,9%
Udjeli u povezanim društvima	0,0%	0,1%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,0%	0,0%
Dužnički vrijednosni papiri	67,3%	69,5%
Državne obveznice	*41,9%*	*48,0%*
Korporativne obveznice	*25,4%*	*21,5%*
Investicijski fondovi	0,8%	0,7%

Depoziti	2,3%	1,1%
Unit linked ulaganja	18,3%	17,2%
Krediti i hipoteke	0,4%	0,5%
Ukupno	**100,0%**	**100,0%**

Struktura financijske imovine Društva je relativno konzervativna s naglaskom na ulaganja s fiksnim prinosom (državne i korporativne obveznice).

Kamatni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji proizlazi iz promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa. Kapitalni zahtjev za kamatni rizik narastao je u tekućoj godini primarno uslijed promjena u portfelju te kretanja EIOPA bezrizične krivulje. Društvo upravlja kamatnim rizikom usklađivanjem imovine i obveza obzirom na njihovu ročnost te redovito prati kretanje duracijskog jaza (*duration gap*) kao i mjeru DV01 (*Dollar Value of a Basis Point*).

Rizik vlasničkih vrijednosnih papira obuhvaća izloženosti ulaganjima čija je vrijednost osjetljiva na promjene cijena ili volatilnosti tržišnih cijena dionica. Rast kapitalnog zahtjeva u 2025. godini primarno je rezultat rasta simetrične prilagodbe za 5 postotnih bodova u odnosu na prethodnu godinu te rasta izloženosti prema investicijskim fondovima.

Vrijednost kapitalnog zahtjeva za **rizik nekretnina** u odnosu na prethodnu godinu nije se značajno promijenio a isti proizlazi iz ulaganja u investicijske nekretnine, nekretnine i opremu koju Društvo koristi za vlastite potrebe, kao i iz prava korištenja i obveza po najmovima.

Rizik raspona predstavlja rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa. Izloženost Društva ovom riziku povećala se u odnosu na prethodnu godinu, ponajviše zbog veće izloženosti prema korporativnim obveznicama.

Valutni rizik predstavlja rizik potencijalnog gubitka koji proizlazi iz promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena tečajeva stranih valuta. Vrijednost kapitalnog zahtjeva za valutni rizik primarno proizlazi iz primjene tzv look-through principa na investicijske fondove.

Rizik koncentracije predstavlja rizik nastao zbog nedovoljne diversifikacije portfelja imovine, odnosno akumulacije izloženosti prema pojedinim ugovornim stranama. U odnosu na prethodnu godini rizik koncentracije se nije značajno promijenio. Rizik koncentracije ima nisku korelaciju s ostalim vrstama tržišnog rizika što znači da njegovo umjereno povećanje ne utječe značajno na ukupan kapitalni zahtjev za tržišnim rizikom.

C.2.1. Koncentracija tržišnog rizika

Koncentracije tržišnog rizika mogu nastati zbog veće izloženosti pojedinim klasama imovine, ili povezanoj skupini izdavatelja. Takve koncentracije povećavaju potencijalni gubitak u slučaju nepovoljnih tržišnih kretanja i stoga zahtijevaju kontinuirano praćenje.

Društvo upravlja koncentracijama tržišnog rizika kroz sustav limita i kontinuirano praćenje izloženosti. Za module tržišnog rizika postavljen je limit od 10% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima, čime se sprječava prekomjerna koncentracija izloženosti pojedinoj vrsti rizika. Izuzetak čine rizici nekretnina, gdje je limit povećan na 15%, zbog činjenice da Društvo većinu nekretnina u portfelju koristi za provođenje osnovne djelatnosti.

Najveću izloženost po pojedinačnom izdavatelju na 31.12.2025. Društvo ima prema Republici Hrvatskoj.

Tablica 18 – Udio kapitalnih zahtjeva za vrstu tržišnog rizika u raspoloživom kapitalu

Vrsta tržišnog rizika	Udio u SII kapitalu	
	2025.	2024.
Kamatni rizik	3%	2%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	3%	2%
Rizik nekretnina	8%	9%
Rizik raspona	5%	4%
Valutni rizik	1%	1%

Na temelju navedene procjene, Društvo ne identificira značajne koncentracije tržišnog rizika.

C.2.2. Tehnike smanjenja tržišnog rizika

Tehnike smanjenja tržišnog rizika primarno se odnose na upravljanje ročnom i valutnom strukturom imovine i obveza kako bi se smanjili rizici čije preuzimanje nije opravdano potencijalnim prinosom.

Društvo kroz investicijsku politiku uspostavlja mehanizme ograničavanja izloženosti tržišnom riziku na prihvatljivu razinu u odnosu na traženi prinos imovine, utjecaj na solventnosti i spomenuto načelo razboritosti. Društvo je usvojilo interne limite ulaganja kojima definira maksimalnu izloženost pojedinim vrstama financijskih instrumenata, kao i pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kriterijima izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način je definiran limit Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje, te za rizik koncentracije.

Diverzifikacija portfelja osigurava da su ulaganja raspoređena po različitim klasama imovine odnosno izdavateljima kako bi se smanjila potencijalna koncentracija rizika i smanjila osjetljivost portfelja na pojedinačne izvore tržišnog rizika.

Društvo trenutno ne koristi izvedene financijske instrumente kao tehniku smanjenja izloženosti tržišnim rizicima.

C.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene financijskog položaja Društva koji proizlazi iz promjena u kreditnoj sposobnosti ugovornih strana i drugih dužnika da u cijelosti ili djelomično ispune svoje financijske ili ugovorne obveze.

Prema standardnoj formuli kreditni rizik dijeli se na:

- **Kreditni rizik – Vrsta 1** (izloženost prema reosiguratelјima kroz udio reosiguranja u tehničkim pričuvama, izloženosti bankama putem poslovnih računa što uključuje indirektnu izloženost kroz investicijske fondove primjenom *look-through* pristupa),
- **Kreditni rizik – Vrsta 2** (potraživanja od osiguranja i ostala potraživanja, zajmovi/predujmovi po policama osiguranja i sl.).

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane na 31.12.2025. godine iznosi 2,4 mil. EUR.

Tablica 19 - Kapitalni zahtjev modula rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Kreditni rizik - Vrsta 1	1.075	1.375
Kreditni rizik - Vrsta 2	1.560	1.125
Diverzifikacija unutar modula	-164	-160
Ukupno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	**2.471**	**2.340**

Blagi rast kapitalnog zahtjeva za kreditne rizike proizlazi iz rasta izloženosti Vrsti 2 uslijed rasta potraživanja.

C.3.1. Koncentracija kreditnog rizika

Društvo upravlja koncentracijom kreditnog rizika kroz definirane limite prema drugoj ugovornoj strani, njenom kreditnom rejtingu te državi.

Kako bi se spriječila prekomjerna koncentracija ove vrste rizika, Društvo je postavilo limit od 7,5 % udjela kapitalnog zahtjeva za modul kreditnog rizika u vlastitim sredstvima.

Tablica 20 – Koncentracija kreditnog rizika

Kreditni rizik	Udio u SII kapitalu	
	2025.	2024.
SCR za kreditni rizik (CDR)	4%	5%

C.3.2. Tehnike smanjenja kreditnog rizika

Tehnike smanjenja kreditnog rizika koriste se za sve identificirane vrste izloženosti ovom riziku.

Pri ulaganju u depozite banaka, Društvo je internom metodologijom procijenilo maksimalni limit dozvoljenih sredstava koje može plasirati u pojedinu banku. Visina limita temelji se na poslovnim pokazateljima banke.

U pogledu potraživanja od osiguranika Društvo kontinuirano radi na kvalitetnoj naplati potraživanja.

Pri poslovima s ostalim reosiguratelјima, primarno se analizira veličina posla i kreditni rejting suprotne strane. U pogledu kriterija dozvoljenog rejtinga reosiguratelja, Društvo definira minimalni stupanj kreditne kvalitete reosiguratelja od 2 ili više na dugoročnom (*long-tail*) i 3 ili više na kratkoročnom (*short-tail*) pasivnom poslu. Društvo ne planira sklapati ugovore s reosiguratelјima, iz EU i zemalja čiji je regulatorni režim ekvivalentan SII, čija je kreditna kvaliteta 4, 5 ili 6 ili SCR omjer niži od 150%. Kod reosiguranja, Društvo većinu poslova obavlja s društvom Triglav RE koje je dio iste grupacije te ima kvalitetan kreditni rejting (A).

U svom poslovanju Društvo je najviše izloženo reosiguratelјima kreditne kvalitete 1 i 2 te kontinuirano prati njihovu kreditnu kvalitetu.

Tablica 21 - Udio reosigurane svote osiguranja po stupnju kreditne kvalitete

Rejting	2025.	2024.
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 1&2	99,9%	99,8%
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 3	0,0%	0,0%
Udio RE izloženosti bez rejtinga	0,1%	0,2%

C.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik gubitka koji nastaje slučaju da Društvo ne može pravovremeno podmiriti svoje obveze zbog nesklada između novčanih priljeva i odljeva ili ih može podmiriti tek uz dodatne troškove. Uključen je i rizik od ograničenog pristupa financijskim sredstvima, potrebnih za plaćanje obveza koje proizlaze iz osiguranjnih i drugih ugovora, radi nepovoljnog stanja na financijskom tržištu.

U svrhu ovladavanja navedenim rizikom, Društvo je uspostavilo sveobuhvatan sustav upravljanja što uključuje interne akte, definirane odgovornosti, procese praćenja i izvještavanja te definiranu sklonost preuzimanju rizika.

Društvo aktivno prati očekivane novčane priljeve i odljeve kako bi osiguralo pravovremeno podmirenje svojih obveza. U sklopu ovog procesa prate se glavni izvori likvidnosti, uključujući premije osiguranja i novčane tokove iz ulaganja, kao i ključne potrebe za likvidnošću, poput isplata šteta i operativnih troškova.
Likvidnost se dodatno prati kroz interni pokazatelj pokrića likvidnosti (LCR) koji mjeri dostatnost likvidne imovine za podmirenje obveza tijekom jednogodišnjeg razdoblja, u uvjetima normalnog i stresnog poslovanja. Analiza uključuje očekivane scenarije, kao i unaprijed definirane stresne scenarije koji simuliraju nepovoljne osiguranjne i tržišne događaje. Tijekom 2025. godine, rizik likvidnosti zadržan je na niskoj razini.

C.4.1. Koncentracija rizika likvidnosti

Društvo ne identificira značajne koncentracije rizika likvidnosti.
Potencijalna koncentracija rizika likvidnosti može nastati u situacijama kada isti rizični događaj istodobno zahvati više povezanih subjekata što može biti slučaj u primjeru **velike prirodne katastrofe.**

C.4.2. Tehnike smanjenja rizika likvidnosti

Rizikom likvidnosti Društvo upravlja kroz investicijske procese u skladu s definiranim politikama ulaganja, pri čemu se posebna pažnja posvećuje usklađivanju novčanih tokova imovine i obveza prema njihovoj prirodi, rokovima dospijeća i razini likvidnosti. U okviru ALM procesa održava se višak likvidnih sredstava za neočekivane potrebe.

U određenim osiguranjnim poslovima, Društvo ugovara klauzule kojima se osigurava dostupnost likvidnih sredstava u slučaju većih šteta. Pored toga, za veće potrebe likvidnosti, Društvo ima ugovorene dodatne izvore likvidnosti s poslovnim bankama.

Implementirano je više indikatora za praćenje, od kojih su značajniji praćenje tjednog, mjesečnog, kvartalnog i godišnjeg izvještaja o novčanom toku, te redovito praćenje dostatnosti likvidnih sredstava te održavanje rezervi.

Društvo ima definirane postupke u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti, koji unaprijed određuju nadležnosti, redoslijed aktivnosti i mjere koje se poduzimaju kako bi se osigurala pravovremena likvidnost.

U okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti testiraju se hipotetski scenariji s negativnim utjecajem na likvidnost te se utvrđuje razina otpornosti Društva u takvom slučaju.

Na dan 31.12.2025., u skladu s člankom 295., stavak 5. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, Društvo izvještava da je ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije (EPIFP) iznosila za neživotna osiguranja 8,6 mil. EUR dok za životna osiguranja ista iznosi 6,0 mil. EUR.

C.5. Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja mogućnost nastanka gubitka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, nepravilnog postupanja zaposlenika, neispravnog rada sustava ili zbog neadekvatnog upravljanja vanjskim događajima i njihovim posljedicama. Uključuju rizike informacijskih i komunikacijskih tehnologija s posebnim naglaskom na kibernetički rizik, pravne rizike, rizike usklađenosti poslovanja, te rizike izdvojenih poslova odnosno vanjskog izvođenja.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik na dan 31.12.2025. iznosi 3,0 mil. EUR, a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva te troškova vezanih za unit-linked proizvode.

C.5.1. Koncentracija operativnog rizika

Društvo sustavno prati izloženost operativnom riziku kroz prepoznavanje nedostataka, promjena i trendova u internom i eksternom okruženju, s posebnim naglaskom na IT i kibernetičku sigurnost, regulatorne zahtjeve, outsourcing te automatizaciju poslovanja.

Upravljanje rizikom potencijalne koncentracije operativnog rizika provodi se praćenjem, izvještavanje o incidentima, implementaciju mjera za ublažavanje, planove kontinuiteta ključnih procesa i IT oporavak, te razvoj strategije više dobavljača te uključivanjem operativnog rizika u ORSA procese.

Društvo dodatno procjenjuje osjetljivost na operativni rizik kroz stresne scenarije, uključujući simulacije premještanja IT operacija, kibernetičke napade (npr. ransomware) te kontinuirano nadograđuje sustave IT sigurnosti i planove kontinuiteta poslovanja.

C.5.2. Tehnike smanjenja operativnog rizika

Jedan od ključnih načina upravljanja operativnim rizikom u Društvu jest uspostava učinkovitog sustava internih kontrola, čija je svrha smanjiti mogućnost nastanka operativnih rizika u poslovnim procesima. U okviru tog sustava provodi se redovito mjesečno evidentiranje potencijalnih operativnih štetnih događaja (OŠD). Funkcija upravljanja rizicima pritom na mjesečnoj razini prikuplja informacije od pojedinih organizacijskih jedinica o potencijalnim ili već realiziranim operativnim štetnim događajima, uz procjenu bruto i neto financijskog učinka za Društvo. Na temelju prikupljenih podataka identificiraju se poslovni procesi i organizacijska područja u kojima postoji mogućnost dodatnog unaprjeđenja internih kontrola, s ciljem smanjenja mogućeg negativnog utjecaja operativnih rizika na poslovanje Društva.

Društvo je posebno posvetilo pažnju učinkovitom upravljanju outsourcingom uz poštivanje DORA regulative (EU Uredba o digitalnoj operativnoj otpornosti, engl. Digital Operational Resilience Act, Uredba (EU) 2022/2554), koja osigurava otpornost financijskih institucija na operativne rizike, s naglaskom na informacijske i komunikacijske tehnologije.

U svrhu smanjenja operativnih rizika, sukladno sigurnosnim praksama, uspostavljen je sustav upravljanja informacijskom sigurnošću i mehanizmi za praćenje sigurnosnih incidenata, čime je osiguran 24/7 nadzor i mogućnost pravovremene detekcije i reakcije na potencijalne prijetnje koje bi mogle imati negativan utjecaj na poslovanje. Tehničke mjere uključuju zaštitu korisničkih računa i prava pristupa IT sustava, dok edukacija zaposlenika osigurava podizanje svijesti o rizicima i pravilnom postupanju u slučaju incidenata.

Dodatno, posebnim propisima i aktivnostima u Društvu se upravlja i rizikom zaštite pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i slobodnom kretanju takvih podataka (GDPR), rizikom distribucije osiguranja i reosiguranja, upravljanje rizikom pranja novca i financiranja terorizma te rizicima zaštite na radu, zaštite od požara i zaštite okoliša.

Pored učinkovitog sustava unutarnjih kontrola, Društvo primjenjuje i druge mjere za ublažavanje operativnih rizika, među kojima su edukacija i osposobljavanje zaposlenika, upravljanje projektima s jasno definiranim odgovornostima i godišnjim planovima, te kontinuirano praćenje regulatornih i zakonskih promjena kroz funkciju usklađenosti, koja odgovornim osobama distribuira sve relevantne informacije.

Društvo ima nultu toleranciju na operativne rizike koji proizlaze iz neusklađenosti sa zakonskom regulativom, internih kriminalnih radnji i prijevara, sigurnosti povjerljivih podataka klijenata.

C.6. Ostali značajni rizici

Društvo je među ostalim značajnim nefinancijsklim rizicima identificiralo rizik ugleda (reputacijski rizik), strateški rizik, i rizik održivosti.

Nefinancijski rizici su izrazito usko povezani s drugim rizicima u Društvu, posebno s operativnim rizicima i obično proizlaze iz već realiziranih čimbenika unutar i izvan Društva.

Rizik ugleda predstavlja mogućnost da vanjski ili unutarnji događaji naruše povjerenje u Društvo. Uzroci tog rizika su brojni, uključujući nemogućnost osiguravanja odgovarajuće kvalitete usluga i proizvoda, neetične poslovne prakse, nedostizanje zadanih financijskih ciljeva, loše međuljudske odnose u Društvu, onečišćenje okoliša od strane Društva, kao i postupanja konkurenata koja mogu utjecati na percepciju cjelokupnog osigurateljnog tržišta.

U svrhu praćenja reputacijskog rizika Društvo koristi različite indikatore, uključujući mjerenje ugleda na tržištu, analizu percepcije klijenata, praćenje eventualnih zloupotreba ili neetičnih postupanja zaposlenika i ugovornih partnera te rezultate mjerenja organizacijske klime zaposlenika.

Strateški rizik nastaje iz strateških poslovnih odluka te neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.
Najčešći uzroci strateškog rizika uključuju:

- širenja poslovanja na nova tržišta, novih akvizicija i investicija, novih proizvoda i usluga;
- poslovnih ciklusa u globalnoj ekonomiji;
- promjene u ponašanju poslovnih partnera i osiguranika;
- neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama na tržištu;
- tehnoloških promjena i razvoja novih proizvoda;
- političkih i regulatornih promjena;
- klimatskih promjena i drugih promjena u okolini.

U okviru ORSA procesa provode se testiranja otpornosti na stres te se izrađuju scenariji i analize osjetljivosti na izvanredne vanjske i unutarnje okolnosti i događaje kojima bi Društvo moglo biti izloženo, kao i odgovarajuće aktivnosti za njihovu prevenciju. Društvo redovito prati odstupanje realiziranih poslovnih rezultata i pokazatelja uspješnosti poslovanja od planiranih (visina odstupanja ukazuje na (ne)mogućnost ostvarivanja postavljenih strateških ciljeva).

Društvo u okviru nefinancijskih rizika uzima u obzir također i **rizike održivosti**, pri čemu su obuhvaćeni okolišni, socijalni i upravljački faktori rizika (ESG - *environmental, social, governance*).

U okviru ovog rizika izdvajaju se:

- Okolišni rizik (E) – uključuje klimatske promjene, oskudicu resursa, zagađenje i prijetnje bioraznolikosti; dijeli se na fizički rizik (ekstremni vremenski događaji) i rizik tranzicije (prijelaz na niskougljičnu ekonomiju).
- Društveni rizik (S) – odnosi se na sigurnost i zadovoljstvo zaposlenika, jednakost, odnose s klijentima i lokalnom zajednicom te kvalitetu proizvoda.
- Upravljački rizik (G) – povezan je s kvalitetom upravljanja, zakonitošću poslovanja, internim kontrolama, politikom nagrađivanja menadžmenta i odnosima s investitorima.

Društvo kontinuirano nadograđuje sustav upravljanja rizikom održivosti kroz praćenje ESG trendova i regulatornih promjena, procjenu potencijalnog utjecaja na poslovanje te uključivanje tih rizika u ORSA procese i stresne scenarije. Društvo prepoznaje značaj primjene politike održivog financiranja u investicijskim procesima te je predano uključivanju principa održivog financiranja u svoju poslovnu strategiju, s ciljem djelovanja u najboljem interesu ne samo svojih klijenata, već i šire zajednice.

Upravljanje ovim rizikom temelji se na integraciji ESG ciljeva u ključne aspekte poslovanja Društva, uključujući procese donošenja odluka, procjenu rizika u okviru ORSA procesa te analizu potencijalnog utjecaja na ukupni rizični profil.

Kao dio ORSA procesa, procijenjena je izloženost Društva tranzicijskim i fizičkim rizicima u investicijskom i osiguranjeljnom portfelju. Procjena se temelji na **CPRS metodologiji** (Climate Policy Relevant Sectors), pri čemu se ulaganja raspoređuju po sektorima relevantnim za klimatske politike (fosilna goriva, infrastruktura, energetski intenzivna ulaganja, nekretnine, promet i poljoprivreda) kako bi se identificirala potencijalna izloženost tranzicijskim rizicima. Fizički i tranzicijski klimatski rizici procijenjeni su na kratkoročne, srednjoročne i dugoročne horizonte.

Društvo je, u okviru aktivnosti usmjerenih na ublažavanje klimatskih promjena, zaštitu okoliša i odgovorno korištenje prirodnih resursa, ugovorilo korištenje električne energije iz obnovljivih izvora s opskrbljivačem HEP Opskrba te time steklo pravo korištenja žiga „ZelEn – prijatelj prirode“.

Učinkovitost takvog pristupa potvrđena je vrlo visokim ESG rezultatom dodijeljenim od strane Hrvatske gospodarske komore, pri čemu je Društvo u 2025. godini zauzelo prvo mjesto u sektoru. Ocjena je u odnosu na 2024. godinu povišena, što ukazuje na kontinuirani napredak u primjeni ESG praksi.

Društvo sudjeluje u izvještavanju o održivosti prema CSRD *(CSRD - Corporate Sustainability Reporting Directive)* direktivi na razini Grupe, a na mrežnim stranicama Društva objavljen je i ovjereni prijevod konsolidiranog Izvješća o održivosti Triglav Grupe. Na taj su način ključni ESG podaci postali dostupni široj javnosti i relevantnim dionicima.

U svrhu praćenja potencijalnih nefinancijskih rizika povezanih s organizacijskom kulturom, angažiranošću zaposlenika i kvalitetom upravljanja ljudskim resursima, Društvo provodi redovito

mjerenje organizacijske klime. Sveukupni indeks organizacijske vitalnosti (organizacijske klime) na dan 31.12.2025. iznosio je 3,91, što predstavlja blagi porast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kada je iznosio 3,90. Navedeni rezultat ukazuje na stabilnost postignute visoke razine organizacijske vitalnosti te kontinuitet pozitivnih trendova u percepciji radnog okruženja.

C.7. Analiza osjetljivosti i stres testovi

Društvo provodi testove otpornosti na stres i analizu osjetljivosti u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA) te prema potrebi i češće ovisno o poslovnim odlukama i događajima tijekom godine.

U svrhu prikazivanja promjena planiranog omjera solventnosti Društva na različite eksterne faktore u nastavku su prikazani neki od provedenih analiza:

- Provedena je analiza povećanja prosječne materijalne štete za 10% na AO i AK zbog tržišnih uvjeta i visoke inflacije. Navedeno je rezultiralo promjenom SCR omjera za -9 p.b.
- Analiziran je financijski utjecaj kibernetičkog napada na IT sustave Društva što je rezultiralo promjenom SCR omjera za do -6 p.b.
- Obzirom na sve učestalije klimatske promjene, Društvo je odlučilo testirati lokalni scenarij procjene učinaka pretpostavljenih šteta uslijed intenzivne oluje i tuče u području s najvećom koncentracijom rizika. Navedeni scenarij u ekstremnom slučaju rezultirao je padom SCR omjera za 19 p.b.
- Društvo je provelo test na pretpostavljeni stresni scenarij potresa u CRESTA zoni s najvećom izloženosti što je rezultiralo promjenom SCR omjera za -20 p.b.
- Obzirom na značajnost kamatnog rizika za rizični profil, Društvo je provelo analizu osjetljivosti na promjene kamatnih stopa gdje se procjenjuje promjena vrijednosti vlastitih sredstava u slučaju rasta kamatnih stopa za 100 baznih bodova (tj. 1%). Navedeni scenarij rezultirao je padom SCR omjera za 2 p.b.

U svakom od navedenih scenarija omjer solventnosti zadržao se znatno iznad regulatornog limita od 100%.

Sve ostale informacije

Društvo je sve relevantne informacije u vezi s rizičnim profilom navelo u poglavljima C.1 – C.7.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1 Imovina

D.2 Tehničke pričuve

D.3 Ostale obaveze

D.4 Alternativne metode vrednovanja

D.5 Sve ostale informacije

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Društvo je vrednovalo imovinu u iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, dok je obveze vrednovalo po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, sukladno članku 105. Zakona o osiguranju. Uz navedeno, Društvo pri vrednovanju primjenjuje odredbe Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 koje se odnose na vrednovanje imovine i obveza, te pravila za izračun osiguratelјno tehničkih pričuva.

Društvo primjenjuje međunarodne računovodstvene standarde MSFI 17 i MSFI 9.

U nastavku ovog poglavlja dan je opis vrednovanja pojedinih stavki imovine i obveza prema Solventnost II (SII) principima. Također je dan pregled vrijednosti stavki bilance za potrebe solventnosti i financijskog izvještavanja.

Tablica 22 – Bilanca Društva na dan 31.12.2025. i 31.12.2024. (u '000 EUR)

	2025.		2024.	
Bilanca	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**
Imovina	**209.608**	**202.264**	**196.826**	**194.916**
Nematerijalna imovina	0	730	0	701
Odgođena porezna imovina	0	447	950	1.363
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	20.328	16.793	18.797	16.166
Ulaganja	132.692	133.795	124.295	125.276
Imovina za unit-linked ugovore	34.476	34.476	29.912	29.912
Zajmovi i hipoteke	735	735	803	803
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	994	11.941	3.081	14.914
Potraživanja od osiguranja i posrednika	7.980	0	5.073	0
Potraživanja od reosiguranja	9.057	0	8.133	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.682	1.682	1.654	1.654
Novac i novčani ekvivalenti	990	990	3.251	3.251
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	675	675	877	877
Obveze	**154.277**	**157.774**	**148.423**	**153.032**

Tehničke pričuve	137.355	145.010	134.823	141.042
Rezerviranja, osim tehničkih pričuva	2.667	2.629	2.483	2.415
Depoziti od reosiguratelja	0	0	0	0
Odgođene porezne obveze	1.933	0	1.770	758
Derivati	0	0	0	0
Financijske obveze osim obveza prema kreditnim institucijama	1	1	16	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	190	0	78	0
Obveze prema reosiguranju	2.124	0	572	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.796	3.796	3.329	3.329
Podređene obveze	0	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	6.212	6.338	5.352	5.471
Višak imovine nad obvezama	**55.331**	**44.489**	**48.403**	**41.885**

Detaljniji podaci o bilanci Društva prikazani su u predlošku S.02.01.02 u prilogu ovog izvješća.

Svi prikazi u tablicama i grafikonima u ovom izvješću izraženi su u tisućama eura, zbog čega se mogu pojaviti razlike zbog zaokruživanja.

D.1. Imovina

Za potrebe godišnjeg financijskog izvještavanja Društvo pri vrednovanju imovine primjenjuje metode u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Nasuprot tome, za potrebe izračuna solventnosti imovina se vrednuje isključivo primjenom metoda koje su usklađene sa zahtjevima Delegirane uredbe i smjernicama EIOPA-e.

U nastavku se daje zaseban opis za svaku kategoriju imovine, uključujući primijenjene metode i glavne pretpostavke koje se koriste pri vrednovanju za potrebe solventnosti uz objašnjenje materijalnih razlika u odnosu na mjerenje primijenjeno u godišnjim financijskim izvještajima.

D.1.1. Vrednovanje ulaganja

Kao što je ranije navedeno, ulaganja se za potrebe Solventnosti II vrednuju po fer vrijednosti, u skladu s odredbama Delegirane uredbe i relevantnim smjernicama EIOPA-e.

Društvo financijsku imovinu vrednuje na temelju dostupnih tržišnih cijena istih instrumenata na aktivnim tržištima. Ukoliko to nije moguće, vrednovanje se provodi korištenjem javno dostupnih

podataka s aktivnih tržišta sličnih instrumenata. Aktivno odnosno neaktivno tržište određuje se pojedinačno za svaki financijski instrument ovisno o dostupnim informacijama.

Za vrednovanje ostale imovine kod koje nije zadovoljen uvjet o postojanju aktivnih tržišta, u skladu sa stavkom 5. članka 10. Delegirane Uredbe koriste se alternativne metode vrednovanja.

Tablica 23 – Pregled ulaganja na 31.12.2025. i 31.12.2024.(u '000 EUR)

	2025.		2024.	
Imovina	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**
Ulaganja	**132.692**	**133.795**	**124.295**	**125.276**
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	173	142	218	148
Udjeli u povezanim društvima	0	0	81	50
Vlasnički vrijednosni papiri	67	67	63	63
Državne obveznice	78.892	80.026	83.445	84.526
Korporativne obveznice	47.741	47.741	37.379	37.379
Investicijski fondovi	1.466	1.466	1.279	1.279
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	4.352	4.353	1.830	1.831
Ostala ulaganja	1	1	1	1
Unit linked ulaganja	**34.476**	**34.476**	**29.912**	**29.912**
Krediti i hipoteke	**735**	**735**	**803**	**803**
Ukupno ulaganja	**167.903**	**169.007**	**155.011**	**155.991**

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) čija se nabavna vrijednost može pouzdano mjeriti i koja nisu namijenjena za prodaju u bliskoj budućnosti, a istovremeno Društvu donose ekonomsku korist, priznaju se kao ulaganje u nekretnine. Ulaganja u nekretnine kod početnog priznavanja mjere se po trošku stjecanja koji uključuje kupovnu cijenu i sve troškove koji se izravno pripisuju postupku stjecanja. Za naknadno mjerenje ulaganja u nekretnine, primjenjuje se model nabavne vrijednosti: imovina se iskazuje po svojoj nabavnoj vrijednosti, umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i gubitak od umanjenja vrijednosti.

Za potrebe SII bilance ulaganje u nekretnine utvrđuje se fer vrijednost primjenom metode procjene tržišne vrijednosti nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja, a temeljem procjene angažiranog procjenitelja. Razlika između SII i MSFI vrijednosti posljedica je primjene fer vrednovanja za potrebe solventnosti.

Vlasnički vrijednosni papiri

Društvo za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice) po fer vrijednosti.

Za vlasničke instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu fer vrijednost se izračunava primjenom posljednje ponuđene nabavna cijena iz informacijskog sustava Bloomberg. Ako posljednja ponuđena nabavna cijena nije trenutačno dostupan, fer cijenu određuje posljednja poznata cijena posljednjeg sklopljenog posla financijskog instrumenta, ako se gospodarske okolnosti od datuma posla nisu značajno promijenile.

Ako za financijski instrument ne postoji aktivno tržište, fer vrijednost se određuje primjenom različitih tehnika vrednovanja. Aktivno tržište definira se kao tržište na kojem se transakcije među tržišnim sudionicima odvijaju s dovoljno učestalosti i obujma da redovito pružaju pouzdane informacije o cijenama. Procjena tržišne aktivnosti, odnosno utvrđivanje je li tržište aktivno ili ne, provodi se za svaki financijski instrument pojedinačno, na temelju dostupnih informacija i relevantnih okolnosti. Pri procjeni se uzimaju u obzir čimbenici kao što su broj transakcija u određenom razdoblju, volatilnost kotiranih cijena, razlika između cijene ponude i potražnje te broj sudionika na tržištu. Jedno od važnih mjernih sredstava koje objedinjuje sve navedene čimbenike za procjenu aktivnosti vrijednosnih papira jest Bloomberg Valuation Service Score (BVAL). Niske vrijednosti ovog indikatora ukazuju da tržište nije aktivno.

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima društva na dan 31.12.2025. godine iznosila je 0,1 mil. EUR te je ista vrijednost iskazana u SII bilanci s obzirom da su dionice i u financijskim izvještajima Društva iskazane po fer vrijednosti.

Državne i korporativne obveznice

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo ulaganja u obveznice vrednuje po fer vrijednosti. Najbolji dokaz fer vrijednosti je kotirana cijena na aktivnom tržištu. Društvo je dio grupe Triglav koji primjenjuje jednak princip prilikom definiranja fer vrijednosti.

Za obveznice koje kotiraju na aktivnom tržištu, fer vrijednost instrumenta predstavlja zaključnu ponuđenu cijenu s tog tržišta (BVAL, lokalna burza). Ako tržište nije aktivno, tj. transakcije se ne provode učestalo ili u dovoljnim količinama da bi se redovito osiguravale informacije o cijenama, fer vrijednost se utvrđuje korištenjem tehnika vrednovanja.

Neaktivnost tržišta zahtijeva daljnju analizu transakcija odnosno kotiranih cijena. Ako se procijeni da kotirane cijene ne odražavaju stvarnu fer vrijednost instrumenta, potrebno je odabrati najbolju tehniku (ili više tehnika) procjene njegove fer vrijednosti. Glavni parametar u modelu vrednovanja je diskontna krivulja koja je derivirana iz nerizičnih kamatnih stopa za pojedinu valutu te kreditni raspon koji je dodijeljen izdavatelju instrumenta.

Vrijednost državnih obveznica u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2025. godine iznosila je 80,0 mil. EUR dok je SII vrijednost iznosila 78,9 mil. EUR. Razlika proizlazi iz primjene fer vrijednosti za potrebe solventnosti, dok se iste obveznice u financijskim izvještajima vrednuju po amortiziranom trošku.

Vrijednost korporativnih obveznica iznosila je 47,7 mil. EUR i jednaka je i u SII bilanci i financijskim izvještajima.

Investicijski fondovi

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo ulaganja u investicijske fondove vrednuje po fer vrijednosti. Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljenje na financijsko-informacijskom servisu. Na isti način vrednuje se i imovina iskazana u SII bilanci pod stavkom *Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima* odnosno unit linked fondovi.

Vrijednost investicijskih fondova na dan 31.12.2025. godine iznosila je 1,5 mil. EUR, a *unit linked* fondova 34,5 mil. EUR.

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Društva jednaka je vrijednosti prikazanoj u SII bilanci, budući da se u financijskim izvještajima fondovi vrednuju po fer vrijednosti.

Depoziti (osim novčanih ekvivalenata)

Za potrebe vrednovanja prema Solventnosti II, Društvo iskazuje ulaganje u depozite (osim novčanih ekvivalenata) po fer vrijednosti koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva iskazuje se po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Krediti i hipoteke

Društvo u financijskim izvještajima iskazuje ulaganje u kredite i hipoteke (zajmove) po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Društvo redovito provodi test umanjenja vrijednosti na datume izvještavanja, te ukoliko postoje objektivni dokazi umanjenje vrijednosti evidentira se kroz račun dobiti i gubitka. Za potrebe izračuna solventnosti Društvo iskazuje ulaganje u kredite i hipoteke (zajmove) po fer vrijednosti temeljem diskontiranih budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Ostala ulaganja

Ostala ulaganja predstavljaju financijsku imovinu koja nije klasificirana u nijednu od kategorija navedenih u prethodnim dijelovima ovog izvještaja. Za potrebe solventnosti, vrijednost ovih kategorija određuje se na isti način kao i za potrebe financijskog izvještavanja.

D.1.2. Vrednovanje ostale imovine

Nematerijalna imovina

U vrednovanju nematerijalne imovine korištena je pretpostavka da se imovina ne može izdvojiti kao zasebna cjelina te ne postoji dokaz o transakciji iste ili slične imovine, koji ukazuje da se imovina može prodati na tržištu. U skladu s člankom 12. Delegirane uredbe, nematerijalna imovina je za potrebe solventnosti iskazana u iznosu od 0 EUR. Za potrebe financijskog izvještavanja, ista imovina vrednuje se po trošku nabave, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti.

Odgođena porezna imovina

Odgođena porezna imovina priznaje se u financijskim izvještajima do iznosa za koji je vjerojatno da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za korištenje privremenih razlika.

Razlika iz vrednovanja odgođene porezne imovine za potrebe SII bilance prvenstveno proizlazi iz agregirane razlike u ukupnoj imovini vrednovanoj po SII i MRS standardima.

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu u financijskim izvještajima vrednuju se po trošku nabave, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti. Za potrebe Solventnosti II, ova imovina vrednuje se po fer vrijednosti, pri čemu su procjene nekretnina za djelatnost provedene od strane ovlaštenih vanjskih procjenitelja. Ova kategorija također uključuje imovinu s pravom uporabe prema MSFI-u 16, koja se vrednuje po amortiziranom trošku budućih ugovornih plaćanja, a za SII svrhe koristi se ista vrijednost kao i u financijskim izvještajima.

Iznosi koji se mogu naplatiti iz ugovora o reosiguranju (tj. udio reosiguratelja u tehničkim pričuvama)

Razlike u vrednovanju udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u skladu sa Solventnost II u odnosu na vrednovanja iskazana u financijskim izvještajima Društva opisana su dijelu izvješća koji opisuje vrednovanje tehničkih pričuva.

Potraživanja iz poslova osiguranja i posrednika

Prema IFRS 17, potraživanja iz poslova osiguranja i posrednika u klasificiraju se kao dio ugovora o osiguranju. Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos potraživanja po osnovi premije obuhvaća onaj iznos potraživanja po osnovi premije na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz osiguranja u financijskim izvještajima.

Potraživanja od reosiguranja

Za financijsko izvještavanje prema MSFI 17, ova se potraživanja iskazuju unutar obveza iz ugovora osiguranja dok za potrebe solventnosti uključuje potraživanja od reosiguravatelja po osnovi udjela u naknadi šteta.

Ostala potraživanja

Potraživanja (ostala, neosiguravajuća) uključujući iznose iz financijskih i operativnih aktivnosti, a za potrebe Solventnosti II vrednuju se identično kao i u financijskim izvještajima.

D.2. Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva prema Solventnost II jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik, koji se vrednuju zasebno. Najbolja procjena predstavlja očekivanu sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju, diskontiranih primjenom odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa.

Projekcija novčanih tokova koja se koristi u izračunu najbolje procjene uključuje sve očekivane novčane priljeve i odljeve tijekom trajanja obveza iz ugovora o osiguranju. Izračun se temelji na najnovijim dostupnim i vjerodostojnim informacijama te na realističnim pretpostavkama, uz primjenu odgovarajućih aktuarskih i statističkih metoda.

Dodatak za rizik izračunava se na način da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju tijekom trajanja tih obveza. Pri izračunu dodatka za rizik primjenjuje se regulatorno propisana stopa troška kapitala od 6%, uz korištenje odgovarajuće bezrizične kamatne stope. Dodatak za rizik izračunava se odvojeno za životna i neživotna osiguranja te se zatim proporcionalno raspodjeljuje na pojedine segmente osiguranja.

Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva

Kod neživotnih i zdravstvenih osiguranja nesigurnost u procjeni tehničkih pričuva proizlazi prvenstveno iz mogućnosti da će buduća realizacija odstupati od povijesnog iskustva te od pretpostavki korištenih u izračunu najbolje procjene. Ključni izvori nesigurnosti odnose se na pretpostavke vezane uz kvote šteta, razvoj šteta, troškove, te ostale parametre korištene u aktuarskim metodama procjene.

Kod životnih osiguranja nesigurnost kod izračuna tehničkih pričuva za potrebe Solventnosti 2 proizlazi iz mogućnosti da će realizacija značajno odstupati od iskustva prošlosti odnosno da korištene pretpostavke za potrebe izračuna najbolje procjene (troškovi, odustanci, smrtnost i ostalo) neće adekvatno pratiti realizaciju.

Tablica 24 - SII i MSFI vrijednost obveza na 31.12.2025. (u '000 EUR)

Obveze	Vrijednost za potrebe SII	Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)	**63.526**	**74.869**
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	64.342	
Najbolja procjena	62.000	
Dodatak za rizik	2.342	
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-817	
Najbolja procjena	-921	
Dodatak za rizik	104	
Tehničke pričuve – životna osiguranja	**40.902**	**38.311**
Najbolja procjena	40.072	
Dodatak za rizik	830	
Tehničke pričuve – unit linked osiguranje	**32.928**	**31.830**
Najbolja procjena	32.078	
Dodatak za rizik	850	

D.2.1. Tehničke pričuve za neživotna osiguranja

Izračun najbolje procjene provodi se odvojeno za štete nastale do datuma vrednovanja (najbolja procjena pričuve šteta) i za štete koje će nastati nakon datuma vrednovanja (najbolja procjena premijske pričuve).

Izračun najbolje procjene provodi se kvartalno, na kraju svakog tromjesečja.

U sljedećoj tablici prikazani su iznosi tehničkih pričuva po vrstama poslovanja. Rezultati su prikazani odvojeno za premijsku pričuvu, pričuvu šteta i dodatak za rizik.

Tablica 25 – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju i dodatak za rizik na 31.12.2025. (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena		Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje medicinskih troškova	789	299	50	1.138
Osiguranje zaštite prihoda	1.032	-3.041	54	-1.955
Osiguranje od odgovornosti za uporabu	22.303	9.949	1.316	33.567
Ostala osiguranja motornih vozila	4.838	5.902	472	11.211
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih	2.784	-100	111	2.795
Osiguranje od požara i ostala osiguranja	12.119	-298	230	12.050
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.537	-2.103	119	2.553
Kreditno osiguranje i osiguranje	366	1.169	59	1.595
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	1	0	1
Osiguranje pomoći (asistencija)	158	382	24	564
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	38	-43	11	6
Ukupno	**48.964**	**12.115**	**2.447**	**63.526**

Tablica 26 – Usporedba najbolje procjene 2024. i 2025. – bez dodatka za rizik (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	2025.	2024.
Osiguranje medicinskih troškova	1.088	1.067
Osiguranje zaštite prihoda	-2.009	-2.618
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	32.251	29.901
Ostala osiguranja motornih vozila	10.740	10.497
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	2.684	3.109
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	11.820	13.699
Ostala osiguranja od odgovornosti	2.434	3.498
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.535	1.877
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	1
Osiguranje pomoći (asistencija)	540	473
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	-5	106
Ukupno	**61.079**	**61.610**

Najbolja procjena tehničkih pričuva na dan 31.12.2025. niža je za 0,5 mil. eura u odnosu na 31.12.2024. primarno zbog smanjenja bruto premijske pričuve za 3,3 mil. eura uslijed promjena u strukturi portfelja.

Pri izračunu tehničkih pričuva koristi se niz parametara i pretpostavki koji se redovito procjenjuju i validiraju. Također se provode analize osjetljivosti kako bi se procijenio mogući utjecaj odstupanja

pretpostavki na vrijednost tehničkih pričuva. Na temelju provedenih analiza Društvo procjenjuje da ne postoji pojedinačna pretpostavka čija bi razina nesigurnosti imala materijalan utjecaj na iznos tehničkih pričuva.

D.2.1.1. Najbolja procjena premijske pričuve

Najbolja procjena premijske pričuve predstavlja očekivanu sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova koji proizlaze iz postojećih ugovora o osiguranju za razdoblje nakon datuma vrednovanja.

Za izračun najbolje procjene premijske pričuve koriste se projekcije budućih novčanih tokova koji proizlaze iz postojećih ugovora o osiguranju.

U projekciji novčanih tokova uzimaju se u obzir:

- buduće štete,
- troškovi obrade šteta,
- administrativni troškovi,
- troškovi pribave osiguranja,
- bonusi i popusti,
- HZZO troškovi,
- buduće premije.

Razvoj budućih šteta i povezanih troškova temelji se na aktuarskim analizama povijesnog razvoja šteta. Za potrebe izračuna primijenjeno je pojednostavljenje opisano u Prilogu III Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166).

Novčani tokovi diskontiraju se primjenom odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa te se u projekcijama uzimaju u obzir očekivani inflacijski učinci.

Za izračun iznosa koji se može naplatiti od reosiguratelja primijenjena je gross-to-net metoda, uzimajući u obzir i prilagodbu za neispunjenje obveze druge ugovorne strane.

Metodologija izračuna premijske pričuve nije se mijenjala u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

D.2.1.2. Najbolja procjena pričuve šteta

Najbolja procjena pričuve šteta određuje se za sve štete nastale do datuma vrednovanja koje do tog datuma nisu konačno likvidirane. Uključuje:

- pričuvu za nastale prijavljene štete (RBNS),
- pričuvu za nastale neprijavljene štete (IBNR),
- pričuvu za troškove obrade šteta.

Za procjenu najbolje procjene pričuve šteta koriste se podaci o povijesnom razvoju šteta, uključujući likvidirane štete, prijavljene štete (RBNS) i regrese. Za većinu homogenih grupa osiguranja koriste se razvojni trokuti šteta, na temelju kojih se projiciraju budući novčani tokovi izdataka za štete primjenom standardnih aktuarskih metoda, poput metode ulančanih ljestvica (Chain-Ladder), Borhuetter-Fergusonove metode te metoda temeljenih na učestalosti i intenzitetu šteta.
Najbolja procjena pričuve šteta umanjena je za očekivane buduće naplate regresa, dok se dodatno uključuje procjena troškova obrade šteta.
Na projicirane buduće novčane tokove primjenjuje se odgovarajuća inflacija te se oni diskontiraju primjenom bezrizične krivulje kamatnih stopa.
Za izračun iznosa koji se može naplatiti od reosiguratelja primijenjena je gross-to-net metoda, uz uzimanje u obzir prilagodbe za neispunjenje obveze druge ugovorne strane.
Metodologija izračuna najbolje procjene pričuve šteta nije se mijenjala u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

D.2.1.3. Dodatak za rizik neživotnih osiguranja

Dodatak za rizik određuje se primjenom cost-of-capital pristupa, u skladu s odredbama Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Njime se osigurava da vrijednost tehničkih pričuva odgovara iznosu koji bi drugo osiguravajuće društvo zahtijevalo za preuzimanje i ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju.
Pri izračunu dodatka za rizik koristi se stopa troška kapitala od 6%, kako je definirano u članku 39. Delegirane uredbe.
Dodatak za rizik izračunava se za portfelj neživotnih osiguranja i portfelj renti koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju.
Za projekciju budućih solventnih kapitalnih zahtjeva primijenjeno je pojednostavljenje temeljeno na aproksimaciji individualnih rizika unutar relevantnih modula i podmodula standardne formule.

D.2.1.4. Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva po računovodstvenim i SII propisima

Glavne razlike između vrednovanja tehničkih pričuva prema Solventnost II i MSFI proizlaze iz različitog pristupa mjerenju obveza iz ugovora o osiguranju.

Glavne razlike u izračunu tehničkih pričuva:

- U izračunu tehničkih pričuva prema MSFI-u uzimaju se u obzir samo pridjeljivi troškovi, dok Solventnost II uključuje sve relevantne buduće troškove povezane s obvezama iz ugovora o osiguranju.
- Prema MSFI-u pričuva za bonuse i popuste uključena je u pričuvu za nastale štete, dok je prema Solventnost II uključena u premijsku pričuvu.
- U PAA metodi prema MSFI-u pričuva za preostalo pokriće se ne diskontira, dok se premijska pričuva prema Solventnost II diskontira primjenom bezrizičnih kamatnih stopa.

- Pričuva za preostalo pokriće prema MSFI-u temelji se na cjelokupnoj prijenosnoj premiji, dok se u Solventnost II pristupu prijenosna premija prilagođava očekivanom omjeru šteta.
- Obveze povezane s HZZO doprinosima u osiguranju od odgovornosti za uporabu motornih vozila nisu uključene u tehničke pričuve prema MSFI-u, dok su prema Solventnost II uključene u premijsku pričuvu.
- Pričuva za preostalo pokriće prema MSFI-u umanjuje se za ukupna potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja, dok se premijska pričuva prema Solventnost II umanjuje samo za nedospjela potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja.
- Budući troškovi provizije prema Solventnost II izračunavaju se samo za nedospjela potraživanja.
- Tehničke pričuve prema Solventnost II ne uključuju ugovorenu marginu usluge (CSM) koja postoji u MSFI vrednovanju.
- Postoje razlike u metodologiji izračuna dodatka za rizik i prilagodbe za nefinancijski rizik.

Glavne razlike u izračunu reosiguranjeljnog dijela tehničkih pričuva:

- Izračun udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama razlikuje se između dva okvira, osobito kod premijske pričuve. Prema MSFI-u udio reosiguranja u premijskoj pričuvi temelji se na proporcionalnom udjelu u prijenosnoj premiji, dok se prema Solventnost II izračunava primjenom iskustveno određenog postotka na projekcije novčanih tokova šteta.
- U MSFI vrednovanju reosiguranjeljni dio tehničkih pričuva netira se s obvezama i potraživanjima iz reosiguranja, dok se prema Solventnost II iznos koji se može naplatiti od reosiguratelja umanjuje samo za nedospjele obveze za premiju reosiguranja.

U sljedećoj tablici prikazani su iznosi tehničkih pričuva prema Solventnost II i MSFI vrednovanju. Radi usporedbe, Solventnost II iznosi prikazani su bez dopunskih osiguranja od posljedica nezgode uz životna osiguranja, dok uključuju rente i CPI obveze.

Tablica 27– SII i MSFI vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2025. - Neživotna osiguranja (u '000 EUR)

Neživotna osiguranja	**Bruto tehničke pričuve SII**	**Bruto tehničke pričuve MSFI**
Osiguranje medicinskih troškova	1.138	475
Osiguranje zaštite prihoda	1.633	1.511
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	35.065	34.984
Ostala osiguranja motornih vozila	11.211	11.346
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i	2.795	3.620
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	12.050	14.655
Ostala osiguranja od odgovornosti	2.553	4.269
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	2.727	3.531

Osiguranje troškova pravne zaštite	1	2
Osiguranje pomoći (asistencija)	564	538
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	6	-61
Ukupno	**69.743**	**74.869**

D.2.2. Tehničke pričuve za životna osiguranja

Tehničke pričuve sastoje se od najbolje procjene i dodatka za rizik koji predstavlja sadašnju vrijednost oportunitetnog troška zahtijevanog kapitala u svim budućim godinama do isteka postojećeg portfelja životnih osiguranja. U okviru životnih osiguranja postoje dvije vrste obveza: obveze životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja (NSLT). Prve proizlaze iz osnovnih životnih pokrića, a druge iz dodatnih životnih osiguranja. Kod NSLT zdravstvenih osiguranja najbolja procjena računa se odvojeno za istekle rizike (pričuva šteta) i neistekle rizike (premijska pričuva).

Najbolja procjena i dodatak za rizik računa se za osiguranje kredita (CPI), kao i za rente iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti, dok se najbolja procjena za osiguranje zaštite prihoda uključuje u pričuve neživotnih osiguranja po Solvency II. Osiguranje CPI pripada homogenoj grupi Ostala životna osiguranja.

Tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na dan 31.12.2025. prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 28 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2025. (u '000 EUR)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza		Dodatak na rizik	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	557	34.024	216	34.798
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u	278	31.800	850	32.928
Ostala životna osiguranja	92	4.009	560	4.661
Rente iz obveznog osiguranja od automobilske	1.389	0	54	1.443
Ukupno	**2.317**	**69.833**	**1.680**	**73.830**

D.2.2.1. Najbolja procjena

U skladu s danom homogenom skupinom rizika koja je dodijeljena pojedinačnoj polici za potrebe projekcije novčanog toka primjenjuje se odgovarajući skup pretpostavki. Za neistekle rizike računa se pripadajuća najbolja procjena (BEL) pomoću projekcija novčanih tokova uz odgovarajuće pretpostavke za svaku policu pojedinačno.

Korištene pretpostavke su:

- Smrtnost i obolijevanje - Pretpostavke se temelje na analitici portfelja životnih osiguranja Društva
- Odustanci i otkupi - Procjena tablica odustanaka temelji se na analitici odustanaka Društva za ranije godine i aktuarskoj procjeni. Društvo je napravilo tablice odustanaka posebno za jednokratne garancije, ostala tradicionalna životna osiguranja i posebno za investicijska životna osiguranja.
- Projicirani troškovi Društva
- Buduća inflacija
- Pretpostavljeni udio šteta u iznosu premije za dodatna osiguranja te za tradicionalna životna osiguranja i investicijska životna osiguranja.
- Dugovječnost.

Pretpostavka smrtnosti se određuje na osnovu iskustva prethodnih 5 godina. Sukladno tome, prilagođene su i tablice smrtnosti koje se koriste za izračun obveza.

Prilikom određivanju pretpostavki odustanaka i otkupa promatra se trend njihovog kretanja kroz zadnje tri iskustvene godine.

Pretpostavka troškova je određena kao najbolja procjena troškova koja proizlazi iz projiciranog poslovanja Društva u narednih pet godine i realizacije troškova u tekućoj godini. Za sve pretpostavke urađena je provjera testom unazad (Back testing) čime je potvrđena adekvatnost određenih pretpostavki i metoda njihovog vrednovanja.

Najbolja procjena računa se kao sadašnja vrijednost sume svih prihoda i rashoda koji su povezani s policom osiguranja, uprosječeni vjerojatnostima realizacije (smrtnosti, odustanaka), te diskontirani bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa. Također se uzimaju u obzir specifičnosti pojedinih tarifa (tehnička kamatna stopa, pravo sudjelovanja u dobiti). Prihodi obuhvaćaju bruto premije, obračunate troškove i ostale zarade (npr. refundacija), a rashodi troškove, provizije, štete i ostale moguće rashode.

Budući troškovi računaju se po troškovnom modelu koji sadrži sve buduće vrste troškova potrebne za servisiranje osiguranteljnog ugovora: troškove upravljanja osiguranjem, troškove upravljanja ulaganjima, troškove upravljanja štetnim zahtjevima i troškove pribave osiguranja (trošak neisplaćene provizije).

Kod novčanih tokova uzima se u obzir i razvoj vanjskih okolnosti (smrtnost, kamatna stopa, inflacija) i sljedeće nesigurnosti:

- trenutak i vjerojatnosti osiguranih događaja
- iznos štetnih zahtjeva
- stvarni troškovi
- razvoj vanjskog okružja
- buduće ponašanje ugovaratelja

Društvo je napravilo test osjetljivosti gdje je šok na krivulju bezrizične kamatne stope 0,5% odnosno -0,5% u apsolutnom iznosu. Za rizike smrtnost, dugovječnost, odustanke i troškove Društvo koristi šok povećanja odnosno smanjenja za 10%. U tablici senzitivnosti nalazi se iznos relativne promjene šoka od najbolje procjene za svaki rizik razdijeljen na tradicionalna i investicijska životna osiguranja.

Tablica 29- Test osjetljivosti

Opis	Šok	Relativna promjena (%) od BEL	
		Tradicionalno	Investicijsko
Najbolja procjena	Nema	0,00%	0,00%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za EUR)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-2,40%	0,10%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	2,60%	-0,10%
Smrtnost i dugovječnost	Povećanje za 10%	0,10%	0,20%
	Smanjenje za 10%	-0,10%	-0,20%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,30%	0,40%
	Smanjenje za 10%	-0,30%	-0,40%
Troškovi	Povećanje za 10%	0,70%	1,50%
	Smanjenje za 10%	-0,70%	-1,50%

Vrijednost najbolje procjene računa se odvojeno za garantirani i diskrecijski dio obveze. U izračunu novčanih tokova su uzete u obzir određene buduće mjere upravljanja, obzirom na udio u dobiti osiguranika ovisno o ekonomskim uvjetima u skladu s unutarnjim aktima i pravilnicima. Upotrebom skupa ekonomskih scenarija koji su usklađeni s uvjetima na tržištu i neutralni na rizik, računa se dio najbolje procjene koji predstavlja vrijednost ugrađenih ugovornih opcija i financijskih garancija. Pretpostavke o ponašanju ugovaratelja polica uzimaju se u obzir na deterministički način.

D.2.2.2 Dodatak za rizik životnih osiguranja

Za izračun dodatka za rizik koristi se pojednostavnjenje po metodi 1 „Hijerarhija pojednostavljenja za dodatak za rizik“. Pojednostavnjenje se temelji na izračunu budućih vrijednosti parcijalnih kapitalnih zahtjeva za pojedinačne podvrste rizika (npr. smrtnost, dugovječnost, troškovi...).

Društvo procjenjuje da iz prirode, opsega i kompleksnosti rizika proizlazi da za izračun dodatka na rizik potpuna projekcija svih budućih iznosa potrebnog solventnog kapitala nije potrebna i također nije ju moguće kvantificirati s trenutnim mogućnostima te se nadomješta solventnim kapitalom izračunatim pomoću aproksimacije po metodi 1.

Upotreba izabranih pojednostavljenih metoda za predviđanje budućih iznosa potrebnoga solventnog kapitala daje procjenu utjecaja koju ima korištenje pojednostavljenih metodologija na izračun dodatka za rizik.

Tablica 30 - Određivanje pojednostavljenja za podmodule rizika kod modula životnih osiguranja

Podmodul	Grupa polica	Pojednostavljenje
Smrtnost	Svi	Premija za smrt
Dugovječnost	Rente	BEL za osnovne rizike
Obolijevanje	Tradicionalno	BEL za osnovne rizike
Odustanci	Svi osim CPI	BEL za osnovne rizike
Troškovi	Svi	Ukupni troškovi
Revizija	Rente iz neživotnih osiguranja	BEL za osnovne rizike
Katastrofa	Svi	Premija za smrt

D.2.2.3 Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva po računovodstvenim i SII propisima

Glavne razlike između osnovnih metoda i glavnih pretpostavki upotrijebljenih kod vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima promatraju se kod onih homogenih grupa za koje se računaju pričuve prema IFRS. Sljedeća tablica uz obveze životnih osiguranja obuhvaća i obveze za osiguranje zaštite prihoda, a obveze za osiguranje CPI i rente koje proizlaze iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti nisu uključene.

Tablica 31 - Razlika u SII i MSFI vrednovanju na dan 31.12.2025. - životna osiguranja (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po SII	Tehničke pričuve po MSFI
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	34.798	34.863
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima	32.928	31.830
Ostala životna osiguranja	3.878	3.447
Osiguranje zaštite prihoda	-3.188	0
Ostale tehničke pričuve	0	0
Ukupno	**68.415**	**70.141**

Metodologija i osnove u skladu s IFRS-om daju veće vrijednosti tehničkih pričuva od izračuna po principima Solventnosti II. Metodologija i osnove u skladu s IFRS-om za vrijednost tehničkih pričuva daju srednju vrijednost realne ocjene svih relevantnih novčanih tokova pod nazivom »sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova« s dodatkom za nefinancijski rizik te pričuvom za buduću nezarađenu dobit. Metodologija i osnove prema SII za vrijednost tehničkih pričuva daju srednju vrijednost realne ocjene svih relevantnih novčanih tokova pod nazivom »najbolja procjena« s dodatkom za rizik.

Pri vrednovanju po SII su sve pretpostavke tipa najbolje procjene što znači da vrijednosti nisu niti podcijenjene niti precijenjene što omogućuje realistično vrednovanje.

Osnovna razlika između SII i IFRS-a je pričuva za buduću nezarađenu dobit koja postoji samo u IFRS.

Prilikom projiciranja budućih novčanih tokova po SII koriste se veće pretpostavke za troškove iz razloga što se u IFRS-u projiciraju samo troškovi koji se mogu alocirati na policu. Druga razlika u projekcijama budućih novčanih tokova između SII i IFRS-a je što se kod SII ne uzima u obzir ostali troškovi pribave.

SII tehničke pričuve diskontirane su sa bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa, a IFRS pričuve sa bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa korigiranom za dodatak za nelikvidnost.

Pri vrednovanju po IFRS-u dodatna životna osiguranja ne mogu se izolirati od osnovnih životnih osiguranja.

Primarni razlog manjih pričuva po SII je pričuva za nezarađenu dobit koja povećava IFRS pričuve.

D.3. Ostale obveze

Prikaz ostalih obveza dan je u nastavku

Tablica 32 - SII i MSFI vrijednost ostalih obveza na 31.12.2025. (u '000 EUR)

	2025.		2024.	
Ostale obveze (bez tehničkih pričuva)	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**	**Vrijednost za potrebe SII**	**Vrijednost za potrebe fin. izvj. (MSFI)**
Pričuve osim tehničkih pričuva	2.667	2.629	2.483	2.415
Odgođene porezne obveze	1.933	0	1.770	758
Financijske obveze	1	1	16	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	190	0	78	0
Obveze prema reosiguranju	2.124	0	572	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.796	3.796	3.329	3.329
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	6.212	6.338	5.352	5.471
Ukupno (Ostale obveze)	**16.922**	**12.764**	**13.600**	**11.990**

Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u SII bilanci obuhvaćaju rezervacije za redovite jubilarne nagrade, neosigurateljne sudske sporove, rezervacije za očekivane izdatke i ostale neosigurateljne pričuve.

Razlika u iznosu priznatom u financijskim izvještajima Društva i SII bilanci za redovite jubilarne nagrade i otpremnine proizlazi iz različitog vrednovanja. U financijskim izvještajima Društva rezerviranje

troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih novčanih odljeva, koristeći diskontne stope u skladu s MSFI zahtjevima. Za potrebe Solventnost II bilance, za diskontiranje je korištena EIOPA bezrizična kamatna krivulja za EUR.

Odgođene porezne obveze

Društvo vrednuje odgođenu poreznu obvezu po istom načelu kao i odgođenu poreznu imovinu.

Obveze iz poslova reosiguranja

Obveze iz poslova reosiguranja u SII bilanci odnose se na obveze za premiju reosiguranja. Za potrebe sastavljanja Solventnost II bilance, iznos obveza za premiju reosiguranja uključuje onaj dio obveza za premiju na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve. Ovaj iznos čini sastavni dio obveza odnosno imovine iz reosiguranja u financijskim izvještajima.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Vrijednost obveza (prema dobavljačima, ne osiguranju) u financijskim izvještajima Društva i SII bilanci utvrđuje se na isti način.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje u bilanci uobičajeno se mjere po fer vrijednosti ili po nominalnom iznosu uz prilagodbu za vjerojatnost ispunjenja obveza od druge strane, pri čemu se ne uzimaju u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

D.4. Alternativne metode vrednovanja

Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za imovinu i to dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište. Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena sa aktivnih tržišta, zbog čega je opravdano korištenje alternativnih metoda vrednovanja.

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama Društvo dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke. Koriste se javno dostupni podaci, zadnji dostupni financijski izvještaji, ili bilo koji drugi relevantan dokument koji je dovoljno pouzdan da bi se mogla provesti procjena vrijednosti. Ukoliko je društvo za koju se radi procjena u stečajnom postupku, onda se kao metoda procjene koristi metoda likvidacijske vrijednosti kao jedina relevantna.

U pogledu ugovora o leasing-u vidjeti točku A.4.2. Ugovori o najmu. Društvo nema u bilanci obveza koje bi se mogle smatrati potencijalnim obvezama (eng. *Contingent liabilities*).

D.5. Sve ostale informacije

Društvo ne primjenjuje prilagodbe volatilnosti bezrizične kamatne stope iz članka 113. Zakona o osiguranju i članka 77.b Direktive 2009/138/EZ NITI prilagodbe vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa prema članku 111. Zakona o osiguranju.

Nisu primijenjene niti prijelazne mjere za vremensku strukturu bezrizičnih stopa ili tehničke pričuve, sukladno člancima 455. i 456. Zakona o osiguranju i člancima 308.c i 308.d Direktive 2009/138/EZ.

Društvo ne posjeduje subjekte posebne namjene.

E. Upravljanje kapitalom

E.1	Vlastita sredstva
E.2	Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital
E.3	Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala
E.4	Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela
E.5	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom
E.5	Sve ostale informacije

E. Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom temelji se na strateškim ciljevima, regulatornim zahtjevima, dobrim praksama i interno uspostavljenim metodologijama koje uzimaju u obzir veličinu, organizaciju i opseg poslovanja Društva.

Cilj Društva pri upravljanju kapitalom je učinkovita upotreba raspoloživih vlastitih sredstava, što osigurava:

- sigurnost i profitabilnost poslovanja,
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU;
- visok stupanj povjerenja svih dionika,
- ispunjavanje regulatornih zahtjeva iz područja adekvatnosti kapitala, te
- kontinuirano optimizaciju kapitalne pozicije.

U svrhu postizanja strateških ciljeva, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja kapitalom koji osigurava transparentnu i optimalnu alokaciju vlastitih sredstava po poslovnim područjima, u skladu s kriterijima prilagođene profitabilnosti i riziku.

E.1. Vlastita sredstva

Osnovni kapital se sukladno važećoj regulativi razvrstava u razrede pri čemu se u obzir uzima kvaliteta, podređenost i raspoloživost kapitala za pokriće neočekivanih gubitaka. Društvo raspolaže s najkvalitetnijim kapitalom i tako cjelokupni osnovni kapital i pričuva za usklađivanje spadaju u 1. kategoriju, dok se podređene obveze, u slučaju postojanja istih, svrstavaju u 2. kategoriju.
Vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala mora biti najmanje jednaka visini istog (tj. 100% SCR-a). S ciljem praćenja i osiguravanja ispunjavanja obveze u pogledu pokrića visine potrebnog solventnog kapitala Društvo redovno prati vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava i visinu SCR-a.

Struktura vlastitih sredstava za navedeno razdoblje, kao i usporedba s prethodnim, dana je u sljedećim tablicama.

Tablica 33 – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2025. (u '000 EUR)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	48.229	48.229		
Pričuva za usklađivanje	7.102	7.102		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	55.331	55.331		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	55.331	55.331		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	55.331	55.331		

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2025. iznosila su 55,3 mil. EUR što predstavlja porast od 6,9 mil. EUR u odnosu na 31.12.2024.

Tablica 34 – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	48.229	48.229		
Pričuva za usklađivanje	174	174		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	48.403	48.403		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	48.403	48.403		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	48.403	48.403		

Temeljem vrednovanja odgođenih poreza po principima Solventnosti II, izračunata vrijednost odgođene porezne obveze iznosi 1,9 mil. EUR, a nastaje temeljem privremenih razlika u vrednovanju obaveza po načelima Solventnosti II i načelima statutarnog vrednovanja. Vrijednost odgođene porezne obaveze je priznata u punom iznosu. Sukladno navedenom, Društvo ne prepoznaje neto odgođenu poreznu imovinu u vlastitim sredstvima.

Društvo je potrebni solventni kapital (SCR) umanjilo za sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke koja je na 31.12.2025. iznosila 1,9 mil. EUR.

Prema godišnjim financijskim izvještajima Društva, kapital i rezerve prema MSFI na dan 31.12.2025. iznose 44,5 mil. EUR. Iznos viška imovine nad obvezama izračunat prema okviru Solventnosti II razlikuje se od iznosa iskazanog u financijskim izvještajima zbog različitih metoda vrednovanja pojedinih stavki u MSFI bilanci u odnosu na vrednovanje primijenjeno za potrebe Solventnosti II. Detaljan prikaz tih razlika dan je u poglavlju D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

Tablica 35 – Prikaz viška imovine nad obavezama u financijskim izvještajima i vlastitih sredstava po SII principima (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Redovni dionički kapital	48.229	48.229
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg	-3.739	-6.344
Kapital i rezerve prema MSFI	44.489	41.885
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	7.345	1.910
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	7.655	6.219
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	-4.158	-1.610
Ukupan višak imovine nad obvezama po SII	55.331	48.403
Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II	55.331	48.403

Društvo na 31.12.2025. nije imalo pomoćna vlastita sredstva, kao niti odbitnih stavki od vlastitih sredstava.

Također, Društvo nema osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu prijelaznim mjerama iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju.

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Društvo izračunava potrebni solventni kapital (SCR) i minimalni potrebni kapital (MCR) primjenom standardne formule sukladno važećem Zakonu o osiguranju (u nastavku: ZOS), Delegiranoj Uredbi Europske Komisije (2015/35 i ostale izmjene/dopune) i ostaloj metodologiji propisanoj od strane regulatora. Društvo pri izračunu kapitalnih zahtjeva ne upotrebljava parametre specifične za Društvo, kao ni prilagodbu za uravnoteženje iz čl. 111. ZOS-a niti prilagodbu za volatilnost iz čl. 113. ZOS-a.

Potrebni solventni kapital (SCR)

Društvo koristi standardnu formulu za izračun SCR-a, osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika dani su u tablici u nastavku.

Tablica 36 - Kapitalni zahtjevi po modulima rizika na 31.12.2025. (u '000 EUR)

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2025.	2024.
SCR	**28.283**	**26.154**
Prilagodba za odgođene poreze	-1.933	-820
Prilagodba za tehničke pričuve	0	0
Operativni rizik	3.026	2.619
BSCR	**27.190**	**24.355**
Tržišni rizik	8.262	6.933
Kreditni rizik (CDR)	2.471	2.340
Preuzeti rizik životnih osiguranja	2.586	2.494
Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	3.495	3.431
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	21.389	19.236
Diversifikacija	-11.012	-10.080
Prihvatljiva vlastita sredstva	**55.331**	**48.403**
SCR omjer	**196%**	**185%**

Potreban solventni kapital (SCR) narastao je tijekom referentnog razdoblja za 2,1 mil. EUR dok je minimalni potrebni kapital (MCR) narastao za 0,9 mil. EUR. U strukturi SCR-a dominira preuzeti rizik neživotnih osiguranja te tržišni rizik.

Minimalni potrebni kapital (MCR)

Minimalni potrebni kapital Društvo računa temeljem čl. 248. - 253. Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

Pri izračunu minimalnog kapitalnog zahtjeva (MCR) koriste se tehničke pričuve neživotnog i životnog osiguranja i reosiguranja bez dodatka na rizik, premije obračunate po segmentima u posljednjih 12 mjeseci, ukupni rizični kapital (CAR) za životna osiguranja, faktori rizika za obveze neživotnog i zdravstvenog osiguranja, izračunati iznos solventnog kapitalnog zahtjeva (SCR) te minimalni zakonski kapital Društva za neživotno i životno osiguranje određen Zakonom o osiguranju u iznosu od 4.000 tisuća EUR po segmentu.

U nastavku su prikazani osnovni elementi izračuna minimalnog potrebnog kapitala koji predstavlja zbroj pretpostavljenog MCR-a neživotnog osiguranja i pretpostavljenog MCR-a životnog osiguranja.

Tablica 37 – Minimalni potrebni kapital - MCR (u '000 EUR)

	2025.	2024.
Linearni minimalni potrebni kapital	13.190	12.988
Potrebni solventni kapital	28.283	26.154
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	12.728	11.769
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	7.071	6.538
Kombinirani minimalni potrebni kapital	12.728	11.769
Apsolutni minimalni potrebni prag	8.000	8.000
Ukupno MCR	**12.728**	**11.769**
Prihvatljiva vlastita sredstva	**55.331**	**48.403**
MCR omjer	**435%**	**411%**

Detaljniji podaci o **Minimalnom kapitalnom zahtjevu (MCR)** prikazani su u **predlošku S.28.02.01** u prilogu ovog izvješća.

Društvo pri izračunu potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala ne koristi pojednostavljenja. Također, Društvo ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo u skladu s člankom 135. stavkom 7. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ. Sukladno tome, Društvo ne izdvaja kapitalni dodatak pri iskazivanju regulatornog potrebnog solventnog kapitala.

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

Za izračunavanje kapitalne adekvatnosti po SII principima Društvo ne koristi regulatorni model za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju.

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

Za izračunavanje kapitalne adekvatnosti po SII principima Društvo ne koristi unutarnje modele.

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

Društvo u razdoblju izvještavanja nije utvrdilo neusklađenosti s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom.

E.6. Sve ostale informacije

Društvo je relevantne informacije iz područja upravljanja kapitalom navelo u poglavljima E.1 – E.5.

Prilozi

Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 41 - Popis obrazaca u prilogu

Broj	Oznaka	Naziv obrasca
1	S.02.01.02	Bilanca stanja po Solventnosti II
2	S.05.01.02	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
3	S.04.05.21	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci - Matična zemlja
4	S.12.01.02	Osigurateljno - tehničke pričuve za životna i zdravstvena osiguranja
5	S.17.01.02	Osigurateljno - tehničke pričuve za neživotna osiguranja
6	S.19.01.21	Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
7	S.23.01.01	Vlastita sredstva
8	S.25.01.21	Potrebni solventni kapital - za društva koja koriste standardnu formulu
9	S.28.02.01	Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva

Svi monetarni iznosi u priloženim obrascima prikazani su u tisućama EUR ('000 EUR).

Bilanca stanja po Solventnosti II (S.02.01.02) – Imovina

	Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina	**C0010**
Nematerijalna imovina	0
Odgođena porezna imovina	0
Višak mirovinskih naknada	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	20.328
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	**132.692**
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	173
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	0
Vlasnički vrijednosni papiri	*67*
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	67
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	0
Obveznice	*126.633*
Državne obveznice	78.892
Korporativne obveznice	47.741
Strukturirani dužnički instrumenti	0
Osigurani vrijednosni papiri	0
Subjekti za zajednička ulaganja	1.466
Izvedenice	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	4.352
Ostala ulaganja	1
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	34.476
Krediti i hipoteke	**735**
Krediti na temelju police	735
Krediti i hipoteke pojedincima	0
Ostali krediti i hipoteke	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	**994**
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	994
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	1.421
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	-427
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0
Depoziti kod cedenata	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	7.980
Potraživanja od reosiguranja	9.057
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.682
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	0
Novac i novčani ekvivalenti	990
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	675
Ukupna imovina	**209.608**

Bilanca stanja po Solventnosti II (S.02.01.02) – Obveze

Obveze	C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	**63.526**
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	**64.342**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	62.000
Dodatak za rizik	2.342
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	**-817**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	-921
Dodatak za rizik	104
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	**40.902**
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	**0**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	0
Dodatak za rizik	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	**40.902**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	40.072
Dodatak za rizik	830
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	**32.928**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	32.078
Dodatak za rizik	850
Nepredviđene obveze	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	2.667
Obveze za mirovine	0
Depoziti reosiguratelja	0
Odgođene porezne obveze	1.933
Izvedenice	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	1
Obveze prema osiguranju i posrednicima	190
Obveze prema reosiguranju	2.124
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.796
Podređene obveze	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	6.212
Ukupne obveze	**154.277**
Višak imovine nad obvezama	**55.331**

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja (S.05.01.02)

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine	Ukupno
Zaračunate premije																	
Bruto – izravno osiguranje	3.548	3.624	0	31.411	20.971	3.993	19.823	9.505	393	10	1.267	1.066					95.611
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	397	447	0	5.079	2.878	2.040	12.968	4.381	234	3	166	1.113					29.705
Neto	**3.151**	**3.177**	**0**	**26.332**	**18.093**	**1.953**	**6.855**	**5.124**	**159**	**7**	**1.101**	**-47**					**65.906**
Zarađene premije																	**0**
Bruto – izravno osiguranje	2.923	3.508	0	29.754	18.738	3.290	18.170	9.105	760	9	1.107	1.204					88.568
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	397	448	0	5.079	2.873	1.924	12.350	4.244	287	3	166	1.277					29.048
Neto	**2.527**	**3.060**	**0**	**24.674**	**15.865**	**1.366**	**5.821**	**4.860**	**473**	**7**	**940**	**-73**					**59.520**
Nastali odštetni zahtjevi																	**0**
Bruto – izravno osiguranje	1.803	1.524	0	15.130	9.762	1.856	7.555	1.900	0	0	331	35					39.895
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	23	54	0	4.185	1.329	150	3.167	614	77	0	44	41					9.683
Neto	**1.779**	**1.470**	**0**	**10.945**	**8.433**	**1.706**	**4.388**	**1.286**	**-77**	**0**	**287**	**-5**					**30.211**
Nastali izdaci	**1.624**	**2.105**	**0**	**5.641**	**9.530**	**2.212**	**7.407**	**3.198**	**12**	**57**	**941**	**1.014**					**33.739**
Preostali iznos – ostali tehnički izdaff ci/prihodi																	
Ukupni izdaci																	**33.739**

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja (S.05.01.02)

	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		
	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	životno reosiguranje	Ukupno
Zaračunate premije									
Bruto		1.944	3.681	2.110		0			7.734
Udio reosiguratelja		0	0	13		0			14
Neto		**1.943**	**3.680**	**2.097**		**0**			**7.720**
Zarađene premije									0
Bruto		1.944	3.681	2.110		0			7.734
Udio reosiguratelja		0	0	13		0			14
Neto		**1.943**	**3.680**	**2.097**		**0**			**7.720**
Nastali odštetni zahtjevi									0
Bruto		4.261	1.936	580		766			7.544
Udio reosiguratelja		0	0	5		0			5
Neto		**4.261**	**1.936**	**576**		**766**			**7.539**
Nastali izdaci		**488**	**826**	**1.016**		**1**			2.331
Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi									
Ukupni izdaci									2.331
Ukupni iznos otkupa		**557**	**1.088**	**156**		**0**			1.800

Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi (S.04.05.21)

Matična država: Neživotna osiguranja	Matična država
	Hrvatska (HR)
Bruto zaračunata premija	
Bruto – izravno osiguranje	95.611
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	29.705
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto zarađena premija	
Bruto – izravno osiguranje	88.568
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	29.048
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto nastali odštetni zahtjevi	
Bruto – izravno osiguranje	39.787
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	9.683
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto odhodki	
Bruto – izravno osiguranje	33.739
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	

Matična država: Životna osiguranja	Matična država
	Hrvatska (HR)
Bruto zaračunata premija	7.734
Bruto zarađena premija	7.734
Bruto nastali odštetni zahtjevi	7.544
Nastali izdaci	2.331

Osigurateljno - tehničke pričuve za životna i zdravstvena osiguranja (S.12.01.02)

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja				Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje				
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina								**0**					**0**
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina								0					0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik													
Najbolja procjena													
Bruto najbolja procjena	**34.582**		**32.078**	**738**	**3.363**	**1.389**		**72.150**					**0**
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane								0					0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	34.582		32.078	738	3.363	1.389		72.150					0
Dodatak za rizik	**216**	**850**		**560**		**54**		**1.680**					**0**
Tehničke pričuve – ukupno	**34.798**	**32.928**		**4.661**		**1.443**		**73.830**					0

Osigurateljno - tehničke pričuve za neživotna osiguranja (S.17.01.02)

	Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											Prihvat u neproporcionalno reosiguranje					
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	Ukupno obveze neživotnog osiguranja
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina																	**0**
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina																	**0**
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
Najbolja procjena																	
Osigurateljno tehničke pričuve za odgođene premije																	
Bruto	299	-3.041		9.949	5.902	-100	-298	-2.103	1.169	1	382	-43					12.115
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	-207	-220		-2.398	-1.497	-699	-2.755	-1.625	-87	-1	-87	-294					-9.869
Neto najbolja procjena pričuva za premije	**505**	**-2.821**		**12.346**	**7.399**	**599**	**2.457**	**-478**	**1.256**	**1**	**468**	**250**					**21.984**
Pričuve za odštetne zahtjeve																	
Bruto	789	1.032		22.303	4.838	2.784	12.119	4.537	366	0	158	38					48.964
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane				620	42	512	8.626	971	88	0	0	4					10.863
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	**789**	**1.032**		**21.683**	**4.796**	**2.272**	**3.492**	**3.566**	**278**	**0**	**158**	**34**					**38.101**
Ukupno najbolja procjena – bruto	**1.088**	**-2.009**		**32.251**	**10.740**	**2.684**	**11.820**	**2.434**	**1.535**	**1**	**540**	**-5**					**61.079**
Ukupno najbolja procjena – neto	**1.295**	**-1.788**		**34.029**	**12.195**	**2.872**	**5.949**	**3.088**	**1.534**	**1**	**627**	**285**					**60.085**
Dodatak za rizik	**50**	**54**		**1.316**	**472**	**111**	**230**	**119**	**59**	**0**	**24**	**11**					**2.447**
Tehničke pričuve – ukupno																	
Tehničke pričuve – ukupno	**1.138**	**-1.955**		**33.567**	**11.211**	**2.795**	**12.050**	**2.553**	**1.595**	**1**	**564**	**6**					**63.526**
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	**-207**	**-220**		**-1.778**	**-1.456**	**-187**	**5.871**	**-654**	**2**	**-1**	**-87**	**-290**					**994**
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	**1.345**	**-1.734**		**35.345**	**12.667**	**2.983**	**6.179**	**3.207**	**1.593**	**2**	**651**	**296**					**62.532**

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja (S.19.01.21)

Obračunati bruto iznosi šteta (nekumulativno)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		U tekućoj godini	Zbroj pojedinačnih godina (kumulativno)
Predhodne godine	74.605	37.136	3.345	997	1.226	220	251	209	104	296	-260		-260	118.025
2016	15.442	7.272	2.531	693	68	141	1.119	201	148	25			25	27.642
2017	17.693	11.713	1.973	721	204	57	122	212	65				65	32.758
2018	18.834	9.674	841	534	286	196	129	18					18	30.512
2019	20.807	8.066	1.167	541	1.257	659	34						34	32.531
2020	19.334	11.174	1.795	2.237	527	19							19	35.087
2021	26.805	12.305	1.860	709	358								358	42.037
2022	31.721	11.154	1.406	1.621									1.621	45.903
2023	30.470	15.931	1.808										1.808	48.209
2024	23.602	12.426											12.426	36.028
2025	25.166												25.166	25.166
												Total	**41.280**	**473.897**

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za štete	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Kraj godine (diskontirani iznosi)
Predhodne godine	314	2.351	2.642	2.746	3.852	3.914	3.296	2.594	2.337	1.718	2.376		2.133
2016	8.712	4.596	2.204	1.959	2.587	2.345	1.285	1.020	886	1.071			955
2017	13.065	2.966	1.885	1.533	1.394	1.366	1.127	891	1.141				1.013
2018	12.534	2.816	2.269	1.783	1.383	1.196	891	1.085					988
2019	10.866	5.032	3.503	3.084	4.642	1.735	2.049						1.802
2020	20.279	10.480	9.555	6.187	5.252	5.283							5.021
2021	15.846	4.940	3.256	2.449	1.625								1.437
2022	16.986	6.336	5.167	3.226									2.971
2023	23.041	7.345	4.997										4.561
2024	22.033	6.363											5.829
2025	23.952												22.255
												Total	**48.964**

Vlastita sredstva (S.23.01.01)

Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	**48.229**	48.229			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje					
Višak sredstava					
Povlaštene dionice					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama					
Pričuva za usklađivanje	**7.102**	7.102			
Podređene obveze					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Odbitci					
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	**55.331**	**55.331**			

Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Ostala pomoćna vlastita sredstva					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva					

Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	**55.331**	**55.331**			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	**55.331**	**55.331**			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	**55.331**	**55.331**			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	**55.331**	**55.331**			

Potrebni solventni kapital	**28.283**
Minimalni potrebni kapital	**12.728**
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	**196%**
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	**435%**

Pričuva za usklađivanje	
Višak imovine nad obvezama	55.331
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	48.229
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	
Pričuva za usklađivanje	7.102
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	6.043
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	8.630
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	14.673

Potrebni solventni kapital - za društva koja koriste standardnu formulu (S.25.01.21)

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
Tržišni rizik	8.262		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.471		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	2.586		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.495		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	21.389		
Diversifikacija	-11.012		
Rizik nematerijalne imovine			
Osnovni potrebni solventni kapital	27.190		

Izračun potrebnog solventnog kapitala	
Operativni rizik	3.026
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-1.933
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	28.283
Već utvrđeni kapitalni dodatak	
Potrebni solventni kapital	28.283
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	

Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva (S.28.02.01)

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	11.402	71

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
MCR neživotnog osiguranja	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina**	**Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci**	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina**	**Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci**
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	1.295	3.151		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	1.400	2.345	0	832
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	34.029	26.332		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	12.195	18.035		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	2.872	2.011		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosigura	5.949	6.685		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	3.088	5.085		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	1.534	159		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	1	7		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	627	1.101		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	285	0		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje				
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda				
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje				
Neproporcionalno reosiguranje imovine				

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
MCR životnog osiguranja	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina**	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku**	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina**	**Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku**
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade			34.298	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade				
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			32.078	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	2.128		3.363	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		111.793		63.815

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	123	1.594

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala	
Linearni minimalni potrebni kapital	13.190
Potrebni solventni kapital	28.283
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	12.728
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	7.071
Kombinirani minimalni potrebni kapital	12.728
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	8.000
Minimalni potrebni kapital	**12.728**

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje	**Djelatnosti neživotnog osiguranja**	**Djelatnosti životnog osiguranja**
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	11.525	1.665
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun	24.713	3.570
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	11.121	1.606
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	6.178	892
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	11.121	1.606
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	11.121	4.000