Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za 2024. godinu

Zagreb, ožujak 2025.

SADRŽAJ

Sažetak **5**

A. Poslovanje i rezultati **7**

A.1. Poslovanje 7

A.1.1. Predstavljanje Društva za osiguranje (opći podaci) 7

A.1.2. Nadzorna institucija 7

A.1.3. Vanjska revizija 7

A.1.4. Položaj Društva u pravnoj strukturi Triglav Grupe 7

A.1.5. Značajne vrste osiguranja i zemljopisna područja u kojima društvo obavlja djelatnosti 8

A.1.6. Značajni poslovi i ostali događaji do kojih je došlo tijekom izvještajnog razdoblja 8

A.2. Rezultati preuzimanja rizika 8

A.3. Rezultati ulaganja 14

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti 15

A.4.1. Drugi prihodi i rashodi 15

A.4.2. Ugovori o najmu 16

A.4.3. Sve ostale informacije 17

B. Sustav upravljanja **18**

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja 18

B.1.1. Organizacijska struktura Društva 18

B.1.2. Raspodjela nadležnosti i odgovornosti između organa vođenja i nadzora Društva 18

B.1.3. Kodeks Grupe Triglav 24

B.1.4. Politika primitaka Triglav osiguranja d.d. 25

B.1.5. Poslovi s povezanim osobama 27

B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom 28

B.2.1. Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti članova Uprave i Nadzornog odbora 28

B.2.2. Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih i poslovnih funkcija 30

B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti 33

B.3.1. Opis sustava upravljanja rizicima 33

B.3.2. Strategija upravljanja rizicima 36

B.3.3. Izjava o apetitu za rizicima 37

B.3.4. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima 37

B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima 38

B.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti 38

B.4. Sustav unutarnje kontrole 40

B.4.1. Sustav unutarnje kontrole – općenito 40

B.4.2. Sustav unutarnje kontrole – Funkcija praćenja usklađenosti 41

B.5. Funkcija unutarnje revizije 43

B.6. Aktuarska funkcija 44

B.7. Izdvajanje poslova ... 45
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja ... 46
C. Rizični profil ... 48
C.1. Osigurateljni rizici ... 49
C.1.1. Opis značajnih rizika osiguranja ... 49
C.1.2. Koncentracija rizika ... 52
C.1.3. Tehnike smanjenja rizika osiguranja ... 53
C.2. Tržišni rizik ... 56
C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika ... 56
C.2.2. Opis mjera za procjenu rizika ... 57
C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika ... 59
C.2.4. Tehnike smanjenja tržišnog rizika ... 59
C.3. Kreditni rizik ... 60
C.3.1. Opis značajnih kreditnih rizika ... 60
C.3.2. Portfelj zajmova ... 61
C.3.3. Tehnike smanjenja kreditnog rizika ... 61
C.4. Rizik likvidnosti ... 62
C.4.1. Opis rizika likvidnosti ... 62
C.4.2. Opis mjera za procjenu rizika likvidnosti ... 63
C.4.3. Tehnike smanjenja rizika likvidnosti ... 63
C.5. Operativni rizik ... 64
C.5.1. Opis značajnih operativnih rizika ... 64
C.5.2. Opis mjera za procjenu rizika ... 64
C.5.3. Tehnike smanjenja operativnog rizika ... 65
C.6. Ostali značajni rizici ... 66
C.6.1. Nefinancijski rizici ... 66
C.6.2. Značajne koncentracije rizika ... 68
C.7. Osjetljivost na rizike ... 69
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti ... 71
D.1. Imovina ... 71
D.1.1. Vrednovanje financijske imovine ... 73
D.1.2. Vrednovanje ostale imovine ... 76
D.2. Tehničke pričuve ... 78
D.2.1. Tehničke pričuve za neživotna osiguranja ... 79
D.2.2. Tehničke pričuve za životna osiguranja ... 84
D.3. Ostale obveze ... 89
D.4. Alternativne metode vrednovanja ... 90
E. Upravljanje kapitalom ... 92

E.1. Vlastita sredstva 92
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital 94
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju 96
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela 96
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom 96
Prilozi - (Kvantitativni obrasci) 97

Sažetak

Triglav osiguranje d.d. (u nastavku: Društvo ili Triglav osiguranje) izradilo je ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2024. 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. Svi iznosi iskazani su u tisućama u valuti EUR.

Triglav osiguranje d.d. je društvo za osiguranje (u nastavku: Društvo ili Triglav 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, najveće osigurateljne grupacije u jugoistočnoj Europi.

Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu i dobru regionalnu pokrivenost.

U 2024. godini Društvo je ostvarilo ukupni prihod iz ugovora o osiguranju u iznosu od 80,2 mil. EUR što predstavlja smanjenje u iznosu od 3,9 mil. EUR u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom uslijed smanjenja prihoda iz ugovora neživotnih osiguranja za 3,8 mil. EUR, te pada segmenta životnih osiguranja u iznosu od 0,1 mil. EUR u odnosu na prethodno razdoblje. Društvo je u 2024. godini ostvarilo gubitak iz poslovanja u iznosu od 1,4 mil. EUR što predstavlja smanjenje gubitka za 2,5 mil. EUR u odnosu na prethodno razdoblje. Promatrano prema glavnim segmentima, segment neživotnih osiguranja ostvario je značajno bolji rezultat u odnosu na prethodno razdoblje u iznosu od 2,9 mil. EUR uslijed boljeg rezultata iz poslova osiguranja za 3,5 mil. EUR i boljeg rezultata ulaganja za 584 tis. EUR. Na rezultat neživotnih osiguranja značajan utjecaj ima povećanje rezervacija za nastale a neprijavljene štete (IBNR) u iznosu od 0,9 mil. EUR na vrstama osiguranja 03 i 10, porast pričuve za troškove obrade šteta od 0,3 mil. EUR te ostali jednokratni troškovi.

Segment životnih osiguranja nastavlja sa pozitivnim poslovnim rezultatom i u 2024. godini, gdje je ostvarena dobit prije poreza u iznosu od 1,0 mil. EUR što je 0,4 mil. EUR bolje od planirane uz rast bruto zaračunate premije od 0,4 mil. EUR i velike isplate doživljenja u iznosu od 4,3 mil. EUR.

S ukupnom naplaćenom premijom od 93,1 mil. EUR za cijelu 2024. godinu, Društvo ima 4,8% tržišnog udjela. Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 90,9% (84,6 mil. EUR), dok udio životnih osiguranja iznosi 9,1% (8,5 mil. EUR).

Društvo održava uspostavljeni sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Najveći fokus stavlja se na ovladavanje onim rizicima koji su najznačajniji za poslovanje, prije svega to su rizici osiguranja, kreditni i tržišni rizici.

Iznos vlastitih sredstava na 31.12.2024. iznosio je 48,4 mil. EUR. Glavni indikator izloženosti rizicima, potreban solventni kapital (SCR) iznosio je 26,2 mil. EUR, a minimalni potrebni kapital (MCR) 11,8 mil.

EUR. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a odnosno SCR omjer iznosio je na 31.12.2024. 185%, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (MCR) iznosio 411%.

Triglav osiguranje d.d. i dalje održava visoku razinu likvidnih i novčanih sredstava te je tijekom 2024. ostvarilo neto pozitivan novčani tok.

A. Poslovanje i rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Predstavljanje Društva za osiguranje (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 27.05.2024. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2024. 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 dioničko društvo u 100% vlasništvu Zavarovalnice Triglav d.d. 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/.

Ovisno društvo je Triglav savjetovanje d.o.o. u likvidaciji, Ulica Cvijete Zuzorić 31, Zagreb, Republika Hrvatska, koje se, do otvaranja postupka likvidacije, bavilo prodajom životnih osiguranja, u kojem Triglav osiguranje ima 100% vlasništva.

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 2024. 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.

A.2.Rezultati preuzimanja rizika

Društvo je u 2024. godini ostvarilo rast naplaćene premije od 2,3%, dok je tržište poraslo za 9,9%, čime je tržišni udio smanjen sa 5,2% na 4,8% (8. mjesto na rang listi osiguravatelja). U skupini neživotnih osiguranja porast naplaćene premije je iznosio 2,0%, dok je u skupini životnih osiguranja zabilježen porast od 5,3%.

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

	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Rezultat ugovora o osiguranju	**-2.683**	**-5.408**	**-50,4%**
Prihodi od ugovora o osiguranju	80.216	84.142	-4,7%
Troškovi ugovora o osiguranju	-75.585	-87.803	-13,9%
Neto rezultat reosiguranja	-7.314	-1.747	318,7%
Rezultat ulaganja	**5.609**	**5.235**	**7,2%**
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	2.936	2.064	42,3%
Prihod od dividendi	44	41	8,3%
Neto dobici/gubici od financijskih instrumenata	2.645	2.794	-5,3%
Neto umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata	-70	306	-122,9%
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	55	31	79,9%
Financijski rezultat iz osiguranja	**-3.326**	**-3.912**	**-15,0%**
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-3.510	-3.921	-10,5%
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju	183	9	1831,3%
Promjena obveza po financijskim ugovorima			
Prihodi od upravljanja imovinom			
Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati	**-1.687**	**-704**	**139,8%**
Neto ostali poslovni prihodi/rashodi	**664**	**324**	**105,1%**
Neto ostali financijski prihodi/rashodi	**-23**	**196**	**-111,9%**
Neto umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	**0**	**-139**	**-100,0%**
Pripisivi dobici/gubici od ulaganja u povezana društva			
Neto ostali prihodi/rashodi	**55**	**-79**	**-169,6%**
Dobit prije oporezivanja	**-1.392**	**-4.486**	**-69,0%**
Porez na dohodak	**0**	**628**	**-100,0%**
Tekući porez			
Prihod/rashod od odgođenog poreza	0	628	-100,0%
Dobit/gubitak za godinu	**-1.392**	**-3.859**	**-63,9%**

Društvo je za 2024. godinu iskazalo gubitak u iznosu od 1,4 mil. EUR, što je za 2,5 mil. EUR bolje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, uslijed efekata kako je navedeno u samom uvodu ovog izvještaja.

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

	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Rezultat ugovora o osiguranju	**-2.774**	**-6.290**	**-55,9%**
Prihodi od ugovora o osiguranju	77.923	81.735	-4,7%
Troškovi ugovora o osiguranju	-73.383	-86.278	-14,9%
Neto rezultat reosiguranja	-7.314	-1.747	318,7%
Rezultat ulaganja	**1.691**	**1.107**	**52,7%**
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	1.540	806	91,0%
Prihod od dividendi	44	41	8,3%
Neto dobici/gubici od financijskih instrumenata	190	-54	-452,2%
Neto umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata	-65	295	-122,2%
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	-18	20	-191,6%
Financijski rezultat iz osiguranja	**-553**	**-358**	**54,2%**
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-736	-368	100,1%
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju	183	9	1831,3%
Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati	**-1.413**	**-670**	**110,8%**
Neto ostali poslovni prihodi/rashodi	**661**	**355**	**86,2%**
Neto ostali financijski prihodi/rashodi	**-92**	**146**	**-163,2%**
Neto ostali prihodi/rashodi	**50**	**-78**	**-163,8%**
Dobit prije oporezivanja	**-2.430**	**-5.788**	**-58,0%**
Porez na dohodak	**0**	**469**	**-100,0%**
Tekući porez			
Prihod/rashod od odgođenog poreza	0	469	-100,0%
Dobit/gubitak za godinu	**-2.430**	**-5.319**	**-54,3%**

Segment neživotnih osiguranja ostvario je gubitak nakon poreza u iznosu od 2,4 mil. EUR. U usporedbi s prošlom godinom, Društvo bilježi bolji apsolutni neto rezultat, s razlikom od 3,5 mil. EUR kao rezultat optimizacije osigurateljnog portfelja.

Na rezultat iz poslova osiguranja negativno su utjecale povećane rezervacije za nastale, a neprijavljene štete (IBNR) u iznosu od 0,9 mil. EUR na vrstama osiguranja 03 i 10, porast pričuve za troškove obrade šteta od 0,3 mil. EUR i lošiji rezultat reosiguranja za 5,6 mil. EUR.

Rezultat ulaganja veći je za 584 tis. EUR u odnosu na isti period prošle godine, prvenstveno uslijed većeg prihoda od kamata za 734 tis. EUR.

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

	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Rezultat ugovora o osiguranju	**92**	**882**	**-89,6%**
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.293	2.407	-4,7%
Troškovi ugovora o osiguranju	-2.202	-1.525	44,4%
Neto rezultat reosiguranja	0	0	
Rezultat ulaganja	**3.918**	**4.127**	**-5,1%**
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	1.396	1.257	11,0%
Prihod od dividendi	0	0	
Neto dobici/gubici od financijskih instrumenata	2.454	2.848	-13,8%
Neto umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata	-5	11	-142,4%
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	73	11	558,4%
Financijski rezultat iz osiguranja	**-2.774**	**-3.553**	**-21,9%**
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-2.774	-3.553	-21,9%
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju			
Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati	**-274**	**-33**	**720,0%**
Neto ostali poslovni prihodi/rashodi	**3**	**-31**	**-108,6%**
Neto ostali financijski prihodi/rashodi	**69**	**50**	**38,6%**
Neto umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	**0**	**-139**	**-100,0%**
Neto ostali prihodi/rashodi	**5**	**0**	**-1264,1%**
Dobit prije oporezivanja	**1.038**	**1.302**	**-20,2%**
Porez na dohodak	**0**	**159**	**-100,0%**
Tekući porez			
Prihod/rashod od odgođenog poreza	0	159	-100,0%
Dobit/gubitak za godinu	**1.038**	**1.460**	**-28,9%**

Ostvareni rezultat životnih osiguranja u 2024. godini iznosi 1,0 mil. EUR što je za 0,4 mil. EUR lošije u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Lošiji rezultat tekuće godine prvenstveno je posljedica lošijeg rezultata iz poslova osiguranja i lošijeg rezultata ulaganja. Rezultat poslova osiguranja najviše su pod utjecajem promjena pretpostavki novčanih tokova za životna osiguranja uslijed promjene portfelja - velika isplata doživljenja i promjena u strukturi proizvoda.

Prema segmentaciji za potrebe solventnosti, bruto zaračunata premija Društva u 2024. iznosi 91,4 mil. EUR, dok je u 2023. godini ista iznosila 90,7 mil. EUR. Zaračunata premija u segmentima neživotnih osiguranja iznosi 83,8 mil. EUR, a na životnim osiguranjima 7,6 mil. EUR. Najveći udio u zaračunatoj

premiji u neživotnim osiguranjima proizlazi iz osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila te osiguranja od požara i ostala osiguranja imovine.

Bruto nastali odštetni zahtjevi u 2023. iznosili su 61,5 mil. EUR, a u 2024. isti iznose 50,4 mil. EUR od čega je 41,5 mil. EUR na neživotnim osiguranjima, a 8,8 mil. EUR na životnim osiguranjima. Većina bruto nastalih odštetnih zahtjeva u 2024. 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 2024. iznose 30,7 mil. EUR od čega se 28,5 mil. EUR odnosi na neživotna osiguranja, a 2,2 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)

	2024.	**2023.**
Bruto zaračunata premija	**91.397**	**90.747**
Neživotna osiguranja	**83.780**	**82.871**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	28.170	23.030
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	17.281	24.595
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	17.061	13.459
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	21.269	21.787
Životna osiguranja	**7.618**	**7.876**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	3.601	3.498
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	2.187	2.472
Ostala životna osiguranja	1.830	1.907
Bruto nastali odštetni zahtjevi	**50.379**	**61.486**
Neživotna osiguranja	**41.544**	**53.000**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	13.465	12.373
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	8.471	22.862
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	11.231	8.092
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	8.376	9.674
Životna osiguranja	**8.835**	**8.486**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	1.639	2.044
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	4.410	4.974
Ostala životna osiguranja	2.786	1.468
Nastali izdaci	**30.656**	**34.246**
Neživotna osiguranja	**28.474**	**31.524**
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	8.891	7.834
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	6.370	8.786

Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	4.896	4.024
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	8.318	10.880
Životna osiguranja	**2.182**	**2.722**
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	876	635
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	497	363
Ostala životna osiguranja	809	1.724

A.3.Rezultati ulaganja

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

Neto rezultat financijskih ulaganja	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	2.936	2.064	42,3%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	2.399	2.878	-16,6%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	-70	306	-122,9%
Neto realizirani gubitci	246	-84	-392,9%
Ostali prihod od ulaganja	98	71	39,4%
Ukupno	**5.609**	**5.235**	**7,1%**

Realizirani neto rezultat financijskih ulaganja za 2024. godinu iznosi 5,6 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 0,4 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	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	1.396	1.257	11,1%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	2.260	2.770	-18,4%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	-5	11	-145,5%
Neto realizirani gubitci	195	78	150,0%
Ostali prihod od ulaganja	73	11	563,6%
Ukupno	**3.918**	**4.127**	**-5,1%**

Neto rezultat financijskih ulaganja životnih osiguranja iznosi 3,9 mil. EUR i slabiji je za 0,2 mil. EUR u odnosu na prethodnu godinu. Niži rezultat se najvećim dijelom odnosi na niže 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	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	1.540	806	91,1%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	139	108	28,7%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	-65	295	-122,0%
Neto realizirani gubitci	51	-162	-131,5%
Ostali prihod od ulaganja	26	60	-56,7%
Ukupno	**1.691**	**1.107**	**52,8%**

Neto rezultat financijskih ulaganja neživotnih osiguranja iznosi 1,7 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 0,6 mil. EUR najvećim dijelom uslijed realiziranog većeg kamatonosnog prihoda.

Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2024. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

A.4.1. Drugi prihodi i rashodi

Tablica 8 – Drugi prihodi i rashodi (u '000 EUR)

Drugi prihodi i rashodi	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	-3.510	-3.912	-10,3%
Neto ostali poslovni rashodi	664	-380	-274,8%
Neto ostali rashodi	31	-21	-249,9%
Ukupno	**-2.814**	**-4.313**	**-34,8%**

Drugi prihodi i rashodi najvećim dijelom odnose se na neto financijskih rezultat iz ugovora o osiguranju koji u 2024. godini iznosi -3.510 tis. EUR što je smanjenje od 10,3% u odnosu na prethodnu godinu i najvećim dijelom odnosi se na utjecaj rasta vrijednosti Unit-linked pričuva uslijed rasta tržišne vrijednosti investicijskih fondova.

U nastavku je detaljniji pregled pozicija neto drugih rashoda.

Tablica 9 – Detaljan pregled neto ostalih rashoda (u '000 EUR)

Drugi prihodi i rashodi	2024.	2023.	Δ2024./2023.
Prihodi od državnih potpora	39	164	-76,0%
Prihod konačnog obračuna HUO garancijskog fonda	43	257	-83,1%
Upravljačka naknada	113	85	32,8%

Prihodi od prodaje i otpisa vlastitih sredstava	232	-	-
Ostali prihodi	407	269	51,4%
Trošak aktiviranih jamstava	-469	-424	10,8%
Trošak rezervacija za radne i ostale sporove	-2	-27	-93,8%
Trošak rezervacija za godišnje nagrade	-	-57	-
Troškovi upravljačkih naknada	-125	-79	58,0%
HUO izdaci	-108	-	-
Ostali rashodi	-99	-70	42,6%
Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	0	-139	-
Ukupno	**31**	**-21**	**-248,0%**

A.4.2. Ugovori o najmu

Društvo unajmljuje poslovne prostore za potrebe obavljanja osiguruteljne 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 31.12.2024. Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 903 tis. EUR, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 946 tis. EUR.

A.4.3. 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.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 od 16.04.2024. godine usvojene su 1. Izmjene i dopune Pravilnika o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d. te je izmijenjena organizacijska struktura Društva.

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 07.05.2024. te je o navedenom informiran Nadzorni odbor Društva.

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 obavlja osobito ove poslove:

1. vodi poslove, zastupa i predstavlja Društvo,
2. donosi poslovni plan i opće akte Društva,
3. saziva, priprema i provodi odluke Glavne skupštine i podnosi financijska izvješća, izvješće o stanju Društva,
4. izvješćuje Nadzorni odbor o poslovnoj politici, financijskom stanju Društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za solventnost ili likvidnost Društva, te kada nastupe razlozi za prestanak i oduzimanje dozvole za obavljanje poslova osiguranja, odnosno zabrana obavljanja pojedinih poslova osiguranja,
5. ostvaruje prava Društva u trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
6. sklapa ugovore s trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
7. donosi uvjete osiguranja i cjenike premije osiguranja,
8. utvrđuje strukturu ukupne premije osiguranja,
9. donosi program mjera radi osiguranja potrebnog iznosa vlastitih sredstava u skladu s zakonom,
10. imenuje i opoziva direktore podružnica,
11. odlučuje o zaposlenju i pojedinačnim pravima zaposlenika Društva,
12. donosi odluke o ulaganju sredstava u nekretnine i vrijednosne papire,
13. organizira provođenje kontrole primjene akata poslovne politike Društva,
14. daje i opoziva prokuru,
15. 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 2024.:

- Vilma Učeta-Duzlevska, predsjednica Uprave od 20.07.2023. (mandat na 4 godine)
- Darko Popovski, član Uprave (mandat od 01.04.2021. do 31.03.2025.)
- Lidija Pecigoš Višnjić, članica Uprave od 25.08.2023. (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 kolegij najmanje dva puta u mjesecu 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 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 2024. godine:

- Uroš Ivanc, predsjednik i član Nadzornog odbora do 29.01.2024.
- Tedo Djekanović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 05.02.2024., a predsjednik Nadzornog odbora od 05.02.2024.
- Gorazd Jenko, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 05.02.2024.
- Alenka Vrhovnik Težak, član Nadzornog odbora
- Pave Srezović-Pušić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika
- Aleš Vahčič, član Nadzornog odbora od 30.01.2024.

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 osigurateljnom sektoru.

Članove Revizijskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizijskog odbora tijekom 2024. godine:

- Gorazd Jenko, predsjednik Revizijskog odbora
- Saša Kovačić, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora
- Jana Polda, član Revizijskog odbora
- Tedo Djekanović, član Revizijskog odbora do 23.04.2024.
- 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. Dana 02. srpnja 2006. godine Uprava Društva imenovala je ovlaštenog aktuara, za funkciju imenovanog ovlaštenog aktuara. 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.

U Društvu je tijekom 2024.godine došlo do slijedećih promjena vezanih uz nositelje ključnih funkcija Društva:

- S danom 26.01.2024. Filip Škunca je razrješen, a Katarina Matanović je imenovana nositeljicom ključne funkcije upravljanja rizicima,
- Martina Badurina Kruljac je tijekom cijele 2024. godine bila nositeljica ključne funkcije praćenja usklađenosti
- Katarina Grzunov je tijekom cijele 2024. godine bila nositeljica ključne aktuarske funkcije,
- Mia Bošnjak je tijekom cijele 2024. godine bila nositeljica ključne funkcije unutarnje revizije.

Društvo je tijekom 2024. 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 se koristi 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.

Primitci zaposlenika

Fiksni primici zaposlenika su utvrđeni razmjerno složenosti, karakteristikama (prirodom), opsegu zadataka ili funkcija, nadležnostima, ovlaštenjima, odnosno odgovornostima i iskustvima, i to tako da zaposlene potiču na donošenje odluka odnosno postupanje koje vodi ka ostvarivanju ciljeva Društva i adekvatnom upravljanju rizicima. Društvo formira mjerila razmjernosti utvrđivanjem omjera između upravljačkih, ključnih i poslovnih funkcija te drugih kategorija zaposlenika, čije odluke i profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva.

Varijabilni primici zaposlenika ovise o realizaciji strateških usmjerenja, dugoročnih interesa i uspješnosti Društva kao cjeline. Društvo prilagođava varijabilne primitke u odnosu na profil rizičnosti i sposobnost Društva za preuzimanjem rizika.

Primitke zaposlenika određuje:

- Nadzorni odbor za članove Uprave,
- 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 29. lipnja 2015. 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 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**

Tablica 11 – Imovina, obveze te prihodi i rashodi s povezanim osobama (u '000 EUR) u 2023. godini

Društvo	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Zavarovalnica Triglav	4.898	-3.071	5.209	-5.612
Triglav RE	14.333	-5.407	16.757	-15.806
Ostali	-	-1	66	-366
Ukupno	**19.231**	**-8.479**	**22.031**	**-21.785**

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 Triglav osiguranja d.d., Politikom za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije prokuriste društva Triglav osiguranja d.d., Uvjetima za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora društva za Triglav osiguranje d.d. te Politikom o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija za nositelje ključnih i poslovnih funkcija u Društvu. 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:

1. prije zaposlenja, imenovanja ili podjele ovlaštenja pojedinoj odgovornoj osobi za ključnu funkciju ili nositelja poslovne funkcije,
2. Periodično - jednom godišnje,
3. 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 osiguravajuće kuće 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 osiguravajuće kuće 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 (Zakon o osiguranju NN br. 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22, 152/2024), 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, a to su: direktori sektora i voditelji samostalnih službi, voditelji 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:

1. prije zaposlenja, imenovanja ili podjele ovlaštenja pojedinoj odgovornoj osobi za ključnu funkciju ili nositelja poslovne funkcije,
2. periodično - jednom godišnje,

3. 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;
- rezultate eventualne psihometrijske procjene;
- 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

Sustav upravljanja rizicima Društva 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.

Sustav upravljanja rizicima Društvo definira kroz:

- sustav internih akata, uključujući Strategiju upravljanja rizicima,
- odgovarajuću organizacijsku strukturu,
- relevantne procese ovladavanja i kontrole rizika kao i kontrolne mehanizme koji uključuju identifikaciju, procjenu i nadzor rizika te sustave limita i preuzimanja rizika po pojedinim poslovnim područjima (kao glavni proces upravljanja rizicima izdvaja se vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)),
- kompetencije i informacijske sustave koji omogućuju Društvu optimalno upravljanje svim materijalno značajnim rizicima kojima je izloženo.

Sustav internih akata - Strateški dio upravljanja rizicima propisan je Strategijom, dok je operativni dio obuhvaćen Politikom upravljanja rizicima, Politikom o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti te ostalim vezanim aktima iz domene sustava upravljanja rizicima. Interni akti nižeg ranga (pravilnici, procedure, radne upute i sl.) specificiraju i konkretiziraju sve redovne i izvanredne radnje (aktivnosti, hodograme i procese) povezane s dnevnim upravljanjem rizicima.

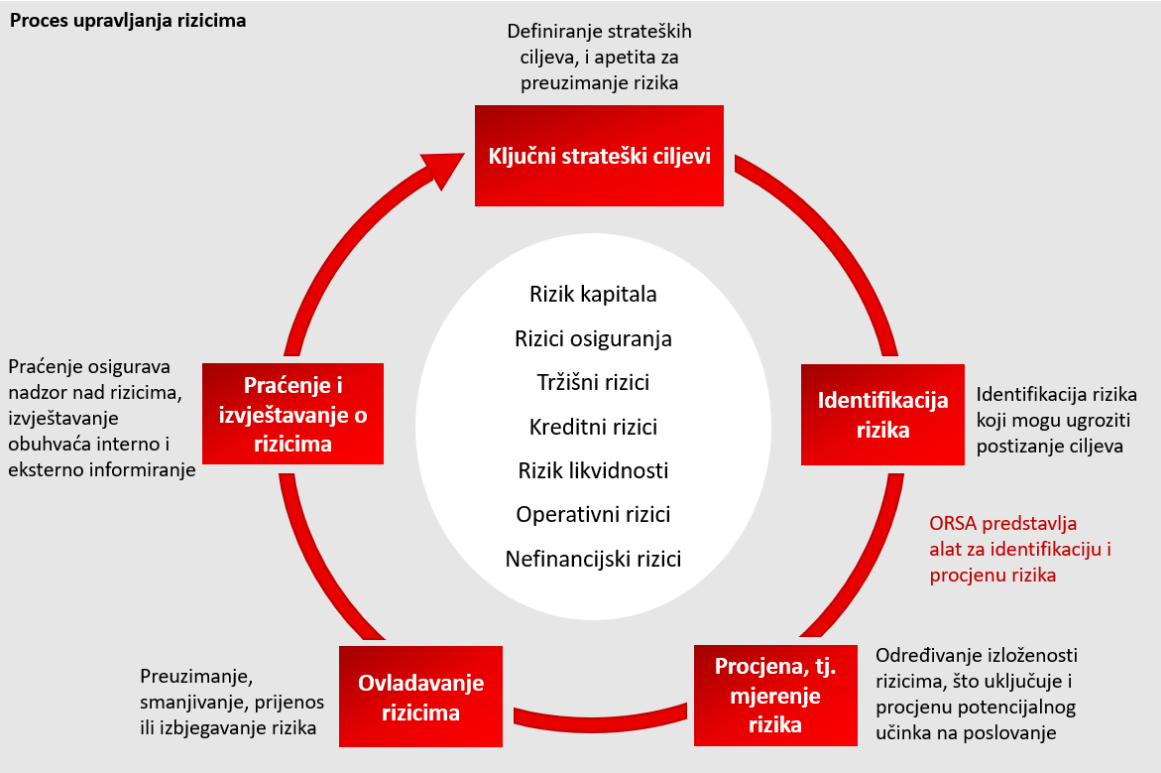
Slika 1 - Hijerarhija internih akata na području upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.

Odgovarajuća organizacijska struktura – Unatoč tome što Samostalna služba za upravljanje rizicima predstavlja organizacijsku jedinicu kojoj je primarni zadatak integrativno praćenje i kontrola rizika, u sustav upravljanja rizicima uključene su sve ostale stručne organizacijske jedinice Društva, s jasnim razgraničenjima u ovlastima i odgovornostima. Društvo dijeli sustav na tzv. tri linije obrane koji je detaljnije opisan u Strategiji.

Relevantni procesi upravljanja rizicima - Procese vezane uz upravljanje rizicima možemo podijeliti na:

- **procese strateške razine** - koji direktno utječu na dugoročnu poziciju Društva (upravljanje kapitalnom pozicijom te kontrola iskorištenosti kapaciteta preuzimanja rizika i adekvatnosti kapitala Društva) te,
- **procese operativne razine** - koji izravno utječu na poslovanje Društva (upravljanje operativnim procesima vezanim uz upravljanje i kontrolu rizika, upravljanje različitim vrstama limita i sl.).

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



Kompetencije – Uprava, više rukovodstvo i zaposlenici organizacijskih jedinica vezanih uz kontrolne funkcije nositelji su ključnih vještina i znanja potrebnih za upravljanje rizicima. Uprava se brine da dostupna razina potrebnih kompetencija bude na onoj razini koja omogućava stabilno poslovanje i ostvarivanje poslovnih ciljeva.

Informacijski sustavi - Upravljanje rizicima temeljeno je na analizi povijesnih podataka, kao i na mogućnostima pravodobnog uvida u poslovno kritične podatke. Informacijski sustavi osiguravaju podatkovnu i analitičku bazu sustava za upravljanje rizicima. Uprava Društva osigurava da su informacijski sustavi Društva strukturirani i integrirani na način koji omogućuje optimalnu razinu operativnog i strateškog upravljanja rizicima.

Upravljanje rizicima sastoji se od aktivnosti koje na temelju identifikacije rizika pružaju kontrolu nad preuzetim i potencijalnim rizicima i omogućuju takvo upravljanje rizikom da profil rizika ostane unutar razine određene apetitom:

- Izbjegavanje rizika u poslovnim područjima koja su za Društvo neprihvatljiva zbog visoke razine rizika,
- Preuzimanje rizika u područjima gdje se očekuje uravnoteženi omjer između troška preuzetih rizika I prinosa/povrata,
- Ograničavanje i smanjenje rizika na prihvatljivu razinu postavljanjem limita i
- Prijenos i osiguranje od rizika.

Upravljanje rizicima sačinjavaju sljedeće aktivnosti:

- Prepoznavanje (identifikacija) rizika koji nastaju u poslovanju Društva,
- Kvantifikacija odnosno procjena značajnosti pojedinih rizika za Društvo, uzimajući u obzir njegov poslovni model,
- Definiranje ciljeva preuzimanja rizika koji proizlaze iz apetita za rizikom i uspostava sustava limita na toj osnovi,
- Kontrolu i nadzor nad preuzimanjem rizika proizašlih iz poslovanja,
- Upravljanje rizicima na način koji osigurava da poslovanje bude u skladu sa strategijom i definiranim ograničenjima,
- Praćenje profila rizika primjenom internih metodologija,
- Provođenje redovitog izvještavanja i
- Djelovanje u slučaju utvrđenih odstupanja i pogoršanih poslovnih okolnosti.

Sustav upravljanja rizicima u Društvu uključuje sva područja s naglaskom na područja koja imaju značajan utjecaj na poslovanje i postavljene ciljeve:

- upravljanje rizicima osiguranja, uključujući razvoj proizvoda, oblikovanje osigurateljno-tehničkih rezervacija i definiranje maksimalne stope samopridržaja,
- upravljanje s kreditnim rizicima, uključujući osiguravanje učinkovitog korištenje reosiguranja i drugih tehnika smanjenja rizika,
- upravljanje tržišnim rizicima
- upravljanje rizicima likvidnosti
- aktivno upravljanje imovinom i obvezama (ALM), te osiguravanje njihove optimalne usklađenosti,
- upravljanje s operativnim rizicima, uključujući rizike s područja informacijske sigurnosti te unutar istih kibernetskim rizicima (eng. *cyber risk*),
- upravljanje s nefinancijskim rizicima, uključujući rizike održivosti.

B.3.2. Strategija upravljanja rizicima

Strategija upravljanja rizicima temeljni je akt sustava upravljanja rizicima. Strategijom se definiraju, opisuju, uvode i daju usmjerenja za kontinuirano unapređenje i razvoj sustava, a istu nadopunjuju ostali akti strateške i operativne razine.

Strategija jasno definira cjelovit okvir upravljanja rizicima te usmjerenja za preuzimanje pojedinih vrsta rizika koja su transponirana u apetit za rizicima. Izjava o apetitu za rizicima također je strateški dokument kojim se kvantitativno definira stupanj, do kojega je Društvo sposobno i spremno izložiti se pojedinim vrstama rizika obzirom na svoje strateške ciljeve i kapacitet nosivosti rizika.

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. Izjava o apetitu za rizicima

U izjavi o apetitu za rizicima Društvo na kvantitativni način definira stupanj do kojeg se izlaže pojedinim vrstama rizika uzimajući u obzir svoj kapacitet nosivosti rizika te strateške i poslovne ciljeve. Apetit za rizicima je razina rizika odnosno razina potencijalnih gubitaka koji mogu proizaći iz preuzetih rizika, a koje je Društvo spremno prihvatiti u toku poslovanja kako bi postiglo definirane poslovne ciljeve.

Društvo definira svoj apetit za rizicima u obliku indikatora na područjima profitabilnosti, adekvatnosti kapitala, likvidnosti, kreditnih, tržišnih i nefinancijskih rizika sukladno poslovnoj strategiji Društva, strategiji upravljanja rizicima, investicijskoj politici i godišnjem poslovnom planu. Društvo periodično ažurira Izjavu o apetitu za rizikom koja čini formalni okvir za operacionalizaciju sustava limita izloženosti rizicima.

B.3.4. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima

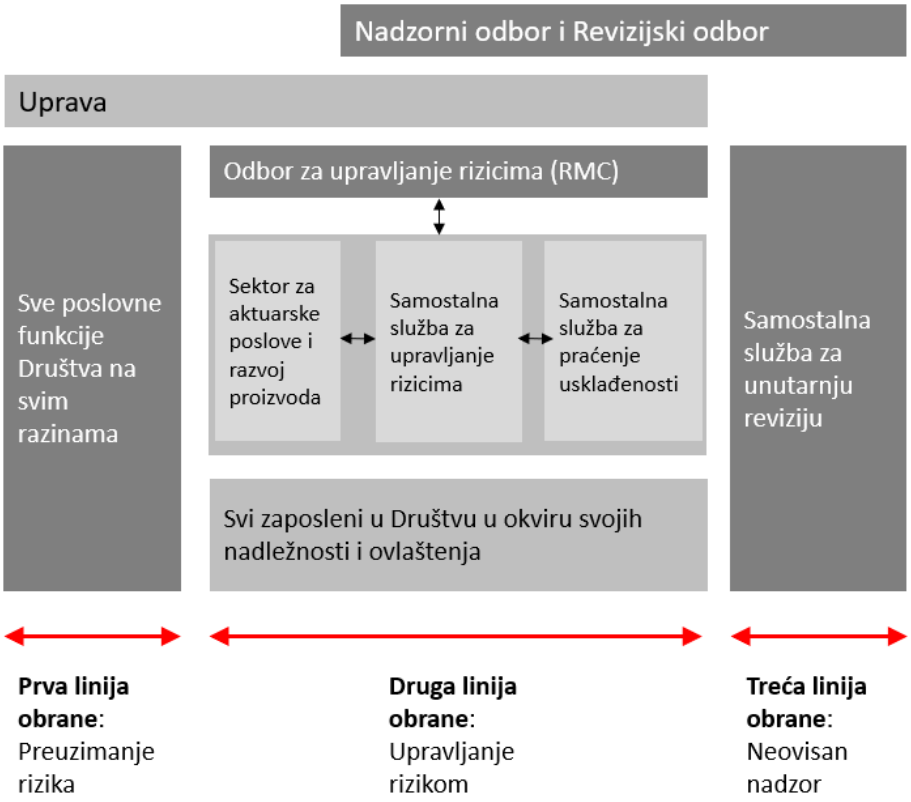
Organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima Društvo uspostavlja utvrđivanjem i jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima i putem sustava unutarnjih kontrola. Osim Samostalne službe za upravljanja rizicima, organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima čine 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 Društva 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.

Gledano iz perspektive procesa i organizacije, sustav upravljanja rizicima Društvo dijeli na tri linije obrane kako je prikazano na slici ispod.

Slika 3 - Okvirni prikaz organizacijske strukture sustava upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.



Iz prethodne slike, vidljiva je organizacijska i funkcionalna podjela unutar sustava upravljanja rizicima na funkcije kontrole rizika te funkcije preuzimanja rizika.

B.3.5. 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.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti

Početnu fazu proces vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA procesa) predstavlja analiza potrebnog solventnog kapitala uz procjenu odstupanja rizičnog profila od pretpostavki na kojima je kalibriran model standardne formule. U ovom dijelu sudjeluju organizacijske jedinice koje operativno

provode izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva. U slučaju potrebe, mogu se konzultirati i s ostalim poslovnim funkcijama u svrhu empirijskog utvrđivanja realne izloženosti materijalnim rizicima.

Nakon procjene odstupanja od standardne formule, Društvo provodi projekcije solventne pozicije, a potom i testiranje otpornosti na stres kroz analize scenarija i stres testove. Navedene aktivnosti se fokusiraju na rizike koji su najznačajniji za (budući) rizični profil Društva. Ovdje mogu biti uključene one organizacijske jedinice u čijoj je domeni vrsta rizika koju obuhvaća pojedini scenarij te one koje mogu dati kvalitetan doprinos procesu identifikacije i kalibracije scenarija (npr. aktuarska funkcija, funkcija upravljanja rizicima, ulaganja, preuzimanje rizika, kontroling, informatika, poslovne funkcije matičnog društva, funkcija praćenja usklađenosti, Uprava i dr.).

Sve faze procesa rezultiraju vlastitom procjenom potrebne razine kapitala, tj. solventnosti koja se temelji na vlastitom rizičnom profilu i spoznajama o dinamici rizika. Ukupne potrebe solventnosti stavljaju se u odnos s raspoloživim trenutnim i budućim vlastitim kapitalom kako bi se utvrdilo da li će razina istog biti dostatna za pokriće izloženosti rizicima. Osim visine, utvrđuje se kvaliteta i struktura kapitala kojom će se pokrivati preuzeti rizici. Sukladno tome, kapital Društva ima vrlo važnu ulogu unutar sustava upravljanja rizicima, kao i ograničenu dostupnost. Stoga se pri upravljanju kapitalom obvezno razmatra potencijalni utjecaj svake (poslovne) odluke koja može dovesti do efekta na njegovu visinu ili izloženost rizicima koja bi zahtijevala dodatnu rezervaciju kapitala. Materijalnost rizika procjenjuje se kroz udio kapitalnog zahtjeva za pojedinim rizikom u odnosu na raspoloživi kapital.

Društvo provodi ORSA proces minimalno jednom godišnje te se kao finalni rezultat izrađuje izvješće koje se pregledava i usvaja od strane Uprave te se o istome informira i Nadzorni odbor.

ORSA izvješće se po usvajanju od strane Uprave dostavlja regulatoru. O glavnim rezultatima ORSA-e informiraju se i rukovoditelji u Društvu putem sjednice Odbora za upravljanje rizicima.

Kvalitetna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u organizacijsku strukturu postiže se kroz odgovornosti, zaduženja i informiranje o rezultatima ORSA procesa većine poslovnih funkcija Društva.

Uprava Društva aktivno podupire ORSA proces, prije svega kroz osiguravanje adekvatnih resursa potrebnih za izvođenje ovog procesa te upotrebu ORSA rezultata u strateškom odlučivanju. Takvim pristupom cjelokupni ORSA okvir dobiva na važnosti i težini u poslovnom odlučivanju i upravljanju rizicima. Uprava pregledava, razmatra, preispituje i usvaja sve dijelove ORSA procesa čiji su izlazi sadržani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Na temelju Izvješća, Uprava donosi strateške i operativne odluke i mjere upravljanja rizicima koje su značajne za poslovanje Društva. Donesene mjere provode zadužene osobe te o izvršenju i statusu provedbe istih povratno izvještavaju Upravu. Na taj način se osigurava operativna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u interne poslovne procese i postupke odlučivanja 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. Dakle, ORSA proces integriran je u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz odredbe navedene politike.

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.

Rezultati svakog ORSA procesa dokumentirani su unutar cjelovitog izvješća (i popratnih priloga) koje se usvaja od strane Uprave.

ORSA proces za 2024. 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 2024.-2029. 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 obrambenih linija.

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, ovlaštena osoba 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.

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 osiguranjeljnih 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 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 poslovanja.
Funkcija praćenja usklađenosti izvještava tromjesečno Upravu o usklađenosti poslovanja Društva. Izvještaji se nakon dostave Upravi, dostavljaju području nadležnom za usklađenost poslovanja u Zavarovalnici Triglav d.d. i Revizijskom odboru. Godišnji izvještaj dostavlja se Upravi, području nadležnom za usklađenost poslovanja 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 zajedno za neživotna i životna osiguranja. 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 osiguranjnih 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 osiguranjno-tehničkih pričuva te o tome da li su oblikovane osiguranjno-tehničke pričuve dostatne za pokrivanje svih obveza iz preuzetih osiguranja,
- politiku preuzimanja osiguranjnih 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 osiguranjno-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, Samostalna služba 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, Služba 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 izdvojilo poslove računalne obrade podataka za SimCorp Dimension (financijska ulaganja) i IT Life (obrada polica životnih osiguranja), zaključenjem Ugovora o Add-on licenci.

Nositelj rizika izdvajanja poslova za aplikaciju IT Life (obrada polica životnih osiguranja) s aspekta struke zadužen je direktor Sektora osobnih osiguranja, za aplikaciju SCD (SimCorp Dimension – financijska ulaganja) direktor Sektora za kontroling, financije i računovodstvo, a za hosting smještaj i održavanje aplikacija na IT infrastrukturi Zavarovalnice Triglav d.d. direktor Sektora za ICT podršku poslovanju. Navedene aplikacije se koriste svakodnevno te kao takve moraju biti dostupne u realnom vremenu.

Ugovorom o izdvajanju poslova definirano je polugodišnje izvještavanje davatelja usluge u pisanoj formi o resursima, planovima, funkcionalnostima i performansama sustava na kojima se nalaze aplikacije SCD i IT Life. Također, sukladno ugovoru na mjesečnoj razini se dostavljaju računi s popisom obavljenih poslova koji se odobravaju od strane nadležnih članova Uprave.

Obzirom na činjenicu da se podaci za police životnih osiguranja prikupljaju i obrađuju na sustavu koji se nalazi kod davatelja usluge računalne obrade za aplikaciju IT Life procijenjeno je da je ista od visoke važnosti. Prilikom procjene rizika i usporedbe troškova i mogućih dodatnih aktivnosti koje bi trebalo poduzeti pri prelasku na novi sustav procijenjeno je da je izdvajanje ovog posla isplativije i pouzdanije od uvođenja nove aplikacije.

U listopadu 2015. sklopljen je Ugovor o izdvajanju poslova upravljanju imovinom između Triglav osiguranja d.d. i Zavarovalnice Triglav d.d. vezano uz poslove upravljanja financijskom imovinom. Ugovor ne obuhvaća upravljanje imovinom koja se odnosi na ulaganja u nekretnine, strateška ulaganja, upravljanja depozitima kod banaka i ostalim instrumentima novčanog tržišta čija je dospjelost kraća od 6 mjeseci.

B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja

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. Rizični profil

Društvo je u svom poslovanju izloženom širokom spektru rizika koji se mogu podijeliti u sljedeće kategorije:

- Rizici osiguranja (npr. rizici neživotnih, zdravstvenih i životnih osiguranja),
- Tržišni rizici (npr. kamatni i valutni rizik),
- Kreditni rizici (npr. izloženost reosiguratelju, potraživanja iz poslova osiguranja),
- Operativni rizici (npr. rizici procesa, ljudske pogreške, prirodne katastrofe i dr.),
- Ostali materijalni rizici (npr. strateški rizici, rizik ugleda, rizik koncentracije).

Svi identificirani rizici uključeni su u interne procese upravljanja rizicima. Rizici koji su procijenjeni kao značajni za poslovanje, kontinuirano su u povećanom fokusu sustava upravljanja rizicima. Društvo ih primjerenom dinamikom procjenjuje, kontrolira, nadzire i o njima izvještava sve relevantne dionike (nositelji rizika, Uprava, Nadzorni odbor, regulator).

Rizični profil, odnosno izloženost rizicima, Društvo procjenjuje pomoću modela standardne formule Solventnosti II. Na temelju pretpostavki modela, za svaki rizik uključen u model[1] izračunava se kapitalni zahtjev koji predstavlja maksimalan gubitak koji bi referentni rizik mogao prouzročiti 1 u 200 godina. Kapitalni zahtjev znači da Društvo treba rezervirati određenu razinu vlastitog kapitala ovisno o procijenjenoj izloženosti riziku.

Svi kapitalni zahtjevi po svim (pod)kategorijama rizika se agregiraju, uz predefinirane korelacijske matrice, u ukupan potreban solventni kapital (u nastavku: SCR). SCR predstavlja granicu solventnosti Društva i sadržava izloženost cjelokupnom spektru rizika. SCR mora biti pokriven 100% vlastitim sredstvima (tj. raspoloživim ekonomskim kapitalom). Omjer kapitala i SCR-a naziva se omjer solventnosti i predstavlja jedan od glavnih pokazatelja sigurnosti poslovanja.

Društvo procjenjuje i rizike koji nisu lako mjerljivi niti eksplicitno obuhvaćeni modelom standardne formule. Predmetni rizici (npr. strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik usklađenosti i dr.) razmatraju se i procjenjuju se u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (tzv. ORSA proces).

Procjena navedenih rizika bazira se na stručnoj procjeni rukovoditelja organizacijskih jedinica koje su nositelji rizika koji se procjenjuje. Rukovoditelj organizacijske jedinice, uz potporu nositelja funkcije upravljanja rizicima, daje ulazne parametre i osnove za procjenu materijalnosti rizika, kao i obrazloženja na kojima se temelji dana ocjena.

[1] Određeni rizici nisu uključeni u model, no Društvo ih dodatno identificira i procjenjuje kroz npr. ORSA proces

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

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2024.	2023.
Tržišni rizici	6.933	6.071
Kreditni rizik (CDR)	2.340	3.363
Rizik životnih osiguranja	2.494	2.626
Rizik zdravstvenih osiguranja	3.431	3.099
Rizik neživotnih osiguranja	19.236	19.101
Učinak diversifikacije između modula	-10.080	-9.908
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	**24.355**	**24.352**
Operativni rizici	2.619	2.673
Sposobnost tehničkih pričuva	0	0
Sposobnost odgođenih poreza	-820	-344
Potrebni solventni kapital (SCR)	**26.154**	**26.681**
Minimalni potrebni kapital (MCR)	**11.769**	**12.006**

Blagi pad potrebnog solventnog kapitala (SCR) rezultat je najvećim dijelom povećanja sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke.

U nastavku su detaljnije opisane glavne kategorije rizika kojima je Društvo izloženo.

C.1. Osigurateljni rizici

Osigurateljne rizike Društvo preuzima kod sklapanja poslova koji predstavljaju njegovu osnovnu djelatnost. Triglav osiguranje je kao kompozitno društvo izloženo rizicima koji proizlaze iz poslova neživotnog, životnog i zdravstvenog osiguranja.

C.1.1. Opis značajnih rizika osiguranja

Društvo ugovara sve vrste osigurateljnih direktnih poslova - za neživotna i životna osiguranja.

Tablica 13 - Kapitalni zahtjevi za **rizike neživotnih osiguranja** (u '000 EUR)

Rizik neživotnih osiguranja	2024.	2023.
Premijski rizik i rizik pričuva	18.716	18.029
Rizik odustajanja	1.192	551
Rizik katastrofe	1.664	3.226
Diverzifikacija unutar modula	-2.335	-2.705
Ukupno	**19.236**	**19.101**

Ukupno gledajući kapitalni zahtjev za rizike neživotnih osiguranja na 31.12.2024. nije se značajnije mijenjao u odnosu na 31.12.2023. godine, međutim promatrajući po komponentama došlo je do značajnijih promjena.
Rizik katastrofe niži je za 1,6 mil. EUR primarno uslijed:

- smanjenja kapitalnog zahtjeva na riziku požara u radijusu 200 m
- smanjenja kapitalnog zahtjeva na riziku kredita (istek garancija).

Rizik odustajanja viši je za 0,6 mil. EUR primarno uslijed promjene u strukturi portfelja.

Premijski rizik i rizik pričuva viši je za 0,7 mil. EUR primarno uslijed rasta premijskog volumena (rast na portfelju motornih vozila AO i AK te na osiguranju od odgovornosti, pad na pomorskim osiguranjima te na osiguranju imovine) te viših neto pričuva šteta (rast na portfelju motornih vozila AO i AK te na osiguranju od odgovornosti, pad na pomorskim osiguranjima).

Tablica 14 - Kapitalni zahtjevi za rizike životnih osiguranja (u '000 EUR)

Rizik životnih osiguranja	**2024.**	**2023.**
Rizik smrtnosti	277	397
Rizik dugovječnosti	65	53
Rizik invalidnosti-morbiditeta	0	0
Rizik odustajanja	1.393	1.811
Rizik troškova ŽO	1.283	932
Rizik revidiranja	44	38
Rizik katastrofe ŽO	259	325
Diverzifikacija unutar modula	-827	-930
Ukupno	**2.494**	**2.626**

Kapitalni zahtjev za rizike životnih osiguranja smanjio se u promatranom razdoblju. Na takvu promjenu utjecao je pad kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja (0,4 mil. EUR) primarno zbog promjene pretpostavki odustanaka klasičnih osiguranja, pad kapitalnog zahtjeva za rizik smrtnosti (0,1 mil. EUR), te rast kapitalnog zahtjeva za rizik troškova uslijed promjene pretpostavki troškova (0,3 mil. EUR).

Tablica 15 - Kapitalni zahtjevi za rizike zdravstvenih osiguranja (u '000 EUR)

Rizik zdravstvenih osiguranja	**2024.**	**2023.**
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	3.352	3.021
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	2.929	2.557
NSLT rizik odustajanja	1.630	1.609
Diverzifikacija unutar NSLT modula	-1.207	-1.145
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja		0

Rizik zdravstvene katastrofe	274	270
Diverzifikacija unutar modula	-195	-191
Ukupno	**3.431**	**3.099**

Kapitalni zahtjev za rizike zdravstvenih osiguranja povećao se za 0,3 mil. EUR primarno uslijed povećanja premijskog volumena.

Opis mjera za procjenu rizika

Kao središnja mjera procjene rizika kojima je Društvo izloženo, pa tako i rizika osiguranja, koristi se model standardne formule pomoću kojeg se izračunavaju kapitalni zahtjevi (SCR) za preuzetim rizicima.

Kod preuzimanja osiguranjih rizika Društvo je umjereno konzervativno, što znači da preuzima širi spektar rizika, čime se osigurava njihova diversifikacija, bolje razumijevanje te aktivno upravljanje.

Osnovni cilj upravljanja osiguranjim rizicima je postizanje i održavanje one veličine i kvalitete portfelja koja će osigurati stabilno i sigurno poslovanje uz istodobno povećanje profitabilnosti.

Društvo je u skladu s osnovnim ciljem uspostavilo postupke za postizanje odgovarajuće razine izloženosti osiguranjim rizicima putem:

- definirane ovlasti, nadležnosti i odgovornosti;
- uspostave odgovarajućih postupaka za oblikovanje i potvrđivanje osiguranjih proizvoda;
- adekvatan sustav unutarnjih kontrola;
- odgovarajući proces interne procjene kapitalnih zahtjeva za osiguranjni rizik u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- praćenja opsega bruto i neto zaračunate premije;
- definicije maksimalnog vlastitog udjela, odnosno samopridržaja i odgovarajućeg reosiguranjnog pokrića čime se osigurava adekvatna razina reosiguranog dijela portfelja;
- osiguravanja odgovarajuće razine pričuva i kapitala obzirom na rizike u portfelju;
- odgovarajućeg informiranja i izradu izvještaja o izloženosti osiguranjnom riziku.

Društvo učinkovito kontrolira i upravlja osiguranjim rizicima prije svega odgovarajućim prihvatom u osiguranje, određivanjem premijskih stopa, praćenjem koncentracije rizika i prijenosom rizika na druge osobe (reosiguranje i suosiguranje).

Društvo definira sljedeće ključne indikatore izloženosti i nadzora nad osiguranjim rizicima:

- opseg bruto zaračunate i zarađene premije;
- štetni i troškovni omjeri po segmentima poslovanja i podružnicama;
- prihod od osiguranjog posla i odstupanja od plana;
- kapitalne zahtjeve po Solventnosti II;

- kretanje najbolje procjene osigurateljno tehničkih pričuva;
- izloženost velikim osigurateljnim rizicima po događaju i riziku;
- izloženost nastalim neriješenim velikim štetama po događaju i riziku;
- udio polica koje nisu obnovljene u razdoblju i udio novih polica;
- izloženost pojedinom prodavatelju i prodajnom kanalu;
- utjecaj promjene i razvoja novih proizvoda na rizični profil;
- utjecaj promjene reosigurateljnog programa na rizični profil;
- procjena rizika troškova i promjena makroekonomske okoline na prikladnost premije.

Postupci za procjenu rizika definirani su Pravilnikom za osiguranje imovine koji definira postupke procjene rizika za sve vrste neživotnih osiguranja. Pravlinik za osiguranje imovine je koncipiran na način da diverzificira rizike na one za koje procjena jest i one za koje procjena nije potrebna. Kriteriji divezifikacije su stupanj standardiziranosti proizvoda, masovnost, razina (ne)mogućnosti odstupanja proizvoda od standarnih uvjeta u informacijskom sustavu, izloženost riziku u prostoru i vremenu, visina i frekvencija mogućnosti ostvarenja osiguranog rizika, djelatnost osiguranika, potencijalni moralni hazard i sl.

S obzirom na navedene kriterije, definirana su ovlaštenja za preuzimanje rizika od razina 1-5, pri čemu ovlaštenja razine 1-3 pripadaju Sektoru prodaje te se dodjeljuju u zavisnosti od položaja u hijerarhiji predmetnog Sektora. Ovlaštenja su podijeljena po kriteriju maksimalne izloženosti odnosno visine svote osiguranja isključivo na standardne proizvode koji ne sadrže nikakva odstupanja te kod kojih nema odstupanja od standarnih uvjeta u informacijskom sustavu. Na ovim razinama ovlaštenja procjena rizika se ne provodi, odnosno provedena je unaprijed.

Razina ovlaštenja 4-5 su dodijeljena Službi za preuzimanje rizika u Sektoru za neživotna osiguranja i reosiguranje te se odnose na sve nestandardne proizvode, na standardne proizvode s bilo kakvm odstupanjima, na standardne proizvode za koje postoji mogućnost odstupanja prilikom izrade ugovora u informacijskom sustavu, na standardne proizvode sa izloženošću koja prelazi razine ovlaštenja 1-3, itd.

Na ovim razinama ovlaštenja procjena rizika se vrši od strane Službe za preuzimanje rizika u Sektoru za neživotna osiguranja i reosiguranje.

C.1.2. Koncentracija rizika

Do koncentracije osigurateljnih rizika dolazi zbog koncentracije poslova osiguranja u određenim zemljopisnim područjima, sektorima gospodarstva ili osiguranim opasnostima, ali i zbog korelacije između pojedinih vrsta osiguranja. Koncentracijom rizika osiguranja Društvo upravlja adekvatnim reosiguranjima na temelju tablice maksimalnog pokrića (samopridržaja).

Utvrđeno je da materijalna koncentracija rizika može proizaći jedino iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja. Kod ugovora o osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika nema značajne geografske koncentracije rizika.

Uslijed događaja čija frekvencija pojavljivanja nije česta, no uzrokuju znatne posljedice, npr. katastrofe uslijed više sile, može doći do smanjene disperzije, odnosno koncentracije rizika, osobito u situacijama kada na Društvo utječu neočekivana kretanja trendova. Navedeno je vidljivo u situacijama kao što su rizici sudskih ili regulatornih promjenama, u slučajevima varijacija mortaliteta ili ponašanja osiguranika koje objektivno nisu mogle biti prethodno anticipirane.

Koncentracija rizika je identificirana kod osiguranja potresa kod većih industrijskih postrojenja te osiguranja poplave, bujice i visoke vode pogotovo uz sklopljeno osiguranje usjeva i nasada.

Rizikom koncentracije Društvo upravlja kroz adekvatno reosigurateljno pokriće.

C.1.3. Tehnike smanjenja rizika osiguranja

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz:

- Diverzifikaciju portfelja
- Edukaciju prodajne mreže
- Smjernice za prihvat u osiguranje
- Procjene rizika kod prihvata u osiguranje (ukoliko određeni rizik prelazi samopridržaj, u pokriće se može prihvatiti samo uz odgovarajuće reosiguranje; medicinska dokumentacija kod zdravstvenih i životnih osiguranja...)
- Cjenike kojima se omogućava ispunjenje obveza prema osiguranicima i profitabilno poslovanje Društva
- Reosiguranje i suosiguranje.

Društvo usvaja Plan poslovanja svake godine. Tim Planom određuju se smjernice distribucije proizvoda te se portfelj nastoji što više diverzificirati i usmjeravati prema određenim vrstama osiguranja. Navedeno se prati tijekom cijele godine.

Glavna poluga za prijenos osigurateljnih rizika je reosiguranje (suosiguranje) kojim se Društvo osigurava kod reosiguratelja od većih iznosa šteta ili većeg broja šteta.

Društvo reosiguranje definira kroz:

- sustav internih akata, uključujući Strategiju reosiguranja s politikom provedbe, Strategiju Grupe te niz niže rangiranih akata kao što su politike, smjernice i pravilnici, a koji inherentno čine politiku reosiguranja Društva;
- odgovarajuću organizacijsku strukturu;
- relevantne procese ovladavanja i kontrole;

- kompetencije i informatičke sustave.

Društvo, u skladu s propisanom Strategijom reosiguranja s politikom provedbe, na godišnjoj razini izrađuje program planiranog reosiguranja te u okviru tog procesa procjenjuje adekvatnost reosiguranjeljnih ugovora i poslova od prethodne godine na temelju iskustvene metode.

Strategijom reosiguranja Triglav osiguranja d.d. se definira, opisuje uvodi i daju smjernice za daljnje unapređenje i razvoj reosiguranja Društva. Posljedično, Strategijom Društvo jasno određuje, uspostavlja i dokumentira:

- osnovna načela i standarde reosiguranja na kojima temelji svoj sustav rada reosiguranja
- smjernice za reosiguranje koje mu osiguravaju ispunjavanje svojih strateških kratkoročnih i srednjoročnih poslovnih ciljeva kao i ostvarivanje s njima vezanih godišnjih poslovnih planova.

Strategija reosiguranja usko je povezana s Poslovnim planom i strategijom Društva (u daljnjem tekstu: Poslovna strategija), osiguravajući podršku trenutnim i budućim poslovnim ciljevima razvoja uz cjelovit i kvalitetan sustav upravljanja reosiguranjem. Stoga je jedan od ciljeva Strategije reosiguranja definiranje skupa osnovnih standarda za održivo i učinkovito upravljanje i kontrolu svih identificiranih rizika kojima je Društvo izloženo, vodeći računa o kvaliteti primjene i usklađenosti istih s poslovnim ciljevima Društva.

Reosiguranje je jedna od najvažnijih tehnika smanjenja rizika koju koristi Društvo kako bi:

- smanjili rizik osiguranja i onemogućili nestabilnost financijskog stanja,
- stabilizirali solventnost,
- učinkovitije koristili raspoloživ kapital,
- povećali broj preuzetih rizika u osiguranjeljno pokriće,
- disperzirali rizik i poboljšali sposobnost izloženosti velikim rizicima npr. izloženosti rizicima katastrofe,
- povećali svoj osiguranjeljni kapacitet i osigurali stabilnije poslovanje,

Strategijom reosiguranja s politikom provedbe definirani su reosiguranjeljni 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.

Upravljanje rizicima i kontrola rizika – Društvo utvrđuje različite mjere usmjerene ograničavanju rizika kojima je izloženo, odnosno različite mjere upravljanja rizicima (reosiguranjem), kao što su:

- sustavi limita u obliku tablice maksimalnih samopridržaja po rizicima te se svi rizici koji prelaze usvojeni samopridržaj, prije prihvata u osiguranje, reosiguravaju. Pri tome se pazi na rejting reosiguratelja odnosno da ukupna izloženost reosigurateljima s određenim rejtingom ne prelazi apetitom za rizicima određenu visinu.
- sustavi ovlaštenja u preuzimanju rizika,
- instrumenti i načini (re)osiguranja.

Kontrola rizika se treba provoditi redovito i u skladu s ukupnim rizičnim profilom Društva kao i u skladu s učestalošću i vrstom promjena u poslovnom okruženju. Dodatno, kontrolu rizika provodi neovisna funkcija, tj. Služba za upravljanje rizicima.

Izvještavanje o rizicima – upravljačko izvještavanje omogućuje donosiocima odluka sustavan i pravovremen pristup informacijama o rizicima nužnim za osmišljavanje optimalnog djelovanja odnosno odgovora. Izvještaji trebaju biti dostavljeni Upravi i relevantnim razinama odlučivanja, a uključuju:

- standardne izvještaje (propisane strukture i sadržaja i koje nadležne organizacijske jedinice Društva izrađuju unaprijed utvrđenom periodikom) i
- povremene izvještaje (u slučaju potrebe za dodatnim informacijama koje nisu pokrivene standardnim izvještajima).

Za financijsku stabilnost Društva osobito je važna kvaliteta odabranog reosiguratelja.

Osnovni kriteriji za izbor reosiguratelja su:

- ovlaštenje za obavljanje poslova u reosiguranju,
- financijska snaga i stabilnost reosiguravatelja (rejting),
- ostala saznanja i raspoložive informacije o reosiguratelju,
- dostupnost, cijena i prethodno uspješno iskustvo u poslovnoj suradnji, kada je primjenjivo.

Kod izbora reosiguratelja Društvo obvezno procjenjuje uspostavljene kriterije za izbor reosiguratelja. Primarni kriterij je sigurnost odnosno financijska snaga i stabilnost reosiguratelja. Društvo utvrđuje kriterije za izbor reosiguratelja pri čemu su, uz navedene osnovne kriterije, dodatni kriteriji za sigurnost:

- veličina, reputacija i vlasnička struktura te
- bonitetna ocjena reosiguratelja od strane jednog ili više neovisnih izvora.

Postupak i kriteriji za odabir reosiguratelja definirani su podrobno Smjernicama za sklapanje odnosno realizaciju ugovora o reosiguranju Društva, dok je potreban kreditni rejting reosiguratelja definiran s Apetitom za kreditnim rizikom iz poslova reosiguranja koji je sastavni dio Izjave o apetitu za rizicima i Strategije upravljanja rizicima.

U okviru učinkovitosti tehnika smanjenja rizika osiguranja Društvo redovito provodi određene analize koje su važan indikator i podloga za donošenje mjera u cilju smanjenja rizika osiguranja. Te analize su:

- Izračun bruto i neto kvota šteta po svakom pojedinom riziku
- Izračun bruto i neto kombinirane kvote po svakoj vrsti osiguranja
- Praćenje iskustva smrtnosti, troškova i odustanaka za portfelj životnih osiguranja
- Run off analize
- Ostale analize.

Provedenim analizama za procjenu rizika nisu utvrđene značajne promjene.

C.2. Tržišni rizik

C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika

Tržišni rizici odražavaju rizike koji proizlaze iz promjena u vrijednosti ili volatilnosti tržišnih cijena financijskih instrumenata. Društvo u okviru upravljanja tržišnim rizicima uzima u obzir one financijske instrumente koji utječu na vrijednost njegove imovine i obveza te njihovu strukturnu neusklađenost.

Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na 31.12.2024. iznosi 6,9 mil. EUR, a u nastavku su prikazani kapitalni zahtjevi za svaki podmodul tržišnog rizika prema standardnoj formuli.

Tablica 16 - Kapitalni zahtjev za tržišne rizike (u 000' EUR)

Tržišni rizik	2024.	2023.
Rizik kamatnih stopa	937	920
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	1.152	1.103
Rizik promjene cijene nekretnina	4.517	4.403
Rizik raspona	1.898	988
Koncentracija tržišnog rizika	296	1.080
Valutni rizik	449	0
Diverzifikacija	-2.316	-2.422
Ukupno	**6.933**	**6.071**

Društvo je, kao i prethodne godine, najviše izloženo riziku nekretnina. U izloženost navedenom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti na čiju se ukupnu vrijednost primjenjuje šok od 25%. Najznačajnije promjene u kapitalnom zahtjevu za tržišni rizik odnose se na podmodlule rizika raspona i rizika koncentracije uslijed promjena u portfelju.

C.2.2. Opis mjera za procjenu rizika

Mjere koje se kontinuirano provode odnose se na optimizaciju izloženosti tržišnim rizicima primarno kroz učinkovit sustav upravljanja imovinom i obvezama (ALM[2]). Konkretno, u okviru investicijske politike i apetita za rizicima Društvo je definiralo indikatore te njihove ciljane vrijednosti i tolerancije odstupanja kojima se osigurava kontrolirano preuzimanje tržišnih rizika.

Indikatori apetita za rizicima se prate na kvartalnoj razini dok se tzv. ALM indikatori (iz investicijske politike) prate na godišnjoj razini. U slučaju utvrđenog odstupanja od ciljanih indikatora izvan dozvoljene tolerancije, Samostalna služba za upravljanja rizicima o tome promptno obavještava Upravu te priprema korektivne mjere. Ukoliko se utvrdi da odstupanje nije kratkoročne prirode (npr. rezultat cikličkih tržišnih kretanja), Uprava može donijeti mjere optimizacije izloženosti tržišnim rizicima.

Društvo definira sljedeće osnovne indikatore tržišnih rizika te druge mjere za procjenu tržišnih rizika:

- maksimalna razlika u prosječnom trajanju ulaganja i obveza (izračun tzv. „*Duration gap-a*“);
- limiti za pojedini kamatno osjetljivi razred i za cjelokupni portfelj;
- ciljana izloženost investicijske imovine prema pojedinim oblicima imovine (npr. za obveznice i dionice),
- praćenje „*KPI benchmark-a*“ u odnosu na strukturu, prinos i rizik investicijskog portfelja;
- izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike prema Solventnosti II.

Financijska imovina ulaže se sukladno pravilima struke te načelima opreznog i savjesnog gospodarstvenika:

Načelo ekonomske i pravne sigurnosti ulaganja

Ulaganje se smatra ekonomski sigurnim ako podrazumijeva održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznu metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, odgovarajući kreditni rejting i slično. Ulaganje se smatra pravno sigurnim ukoliko je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

Načelo utrživosti ulaganja

Ulaganje udovoljava kriterij utrživosti ako se može zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent u razumnom roku. Utrživost ulaganja ovisi o vremenskom razdoblju raspoloživosti imovine, odnosno o mogućnosti trgovanja na tržištu.

Načelo disperzije ulaganja

[2] eng. *Asset&Liability management*

Društvo se prilikom izbora imovine u koju ulaže rukovodi sljedećim kriterijima: različiti izdavatelji financijskih instrumenata, različita zemljopisna i sektorska područja poslovanja, očekivani prinos, te međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

Načelo razboritosti

Društvo ulaže samo u imovinu i instrumente za koje može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti rizike, kojima može primjereno upravljati, nadzirati ih i izvješćivati o njima, te ih na primjeren način uzima u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću.

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 apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje, te za rizik koncentracije. Društvo u portfelju ima i imovinu kojom se ne trguje na uređenom tržištu, a istu vrednuje metodom procjene. U portfelju ulaganja Društva dominira udio dužničkih vrijednosnih papira odnosno državne obveznice (52,7%) i korporativne obveznice (23,6%)

Tablica 17 - Struktura portfelja ulaganja Društva

Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji	**2024.**	**2023.**
Nekretnine (ulaganja)	0,1%	0,1%
Udjeli u povezanim društvima	0,1%	0,1%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,0%	0,0%
Dužnički vrijednosni papiri	76,3%	70,7%
Državne obveznice	52,7%	58,1%
Korporativne obveznice	23,6%	12,7%
Investicijski fondovi	0,8%	3,1%
Depoziti	1,2%	2,4%
Ostala ulaganja	0,0%	0,0%
Unit linked ulaganja	18,9%	18,5%
Krediti i hipoteke	0,5%	0,5%
Novčana sredstva	2,1%	4,5%
Ukupno	**100,00%**	**100,00%**

Struktura financijske imovine Društva je relativno konzervativna s naglaskom na ulaganja s fiksnim prinosom (državne i korporativne obveznice). Prema sektoru izdavatelja sa značajnim udjelom dominiraju državne obveznice. Upravljanje investicijskim portfeljem, a time i tržišnim rizikom, primarno je u nadležnosti Sektora za kontroling, financije i računovodstvo, Službe za ulaganja. Primarna metodologija procjene tržišnih rizika koju Društvo koristi je model standardne formule Solventnosti II.

C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika

Društvo je koncentriralo svoja ulaganja u državne obveznice RH koje se smatraju nerizičnim ulaganjem prema regulatornom modelu standardne formule Solventnosti II. Unatoč tome, Društvo prati koncentraciju izloženosti prema tim ulaganjima kroz godišnji ORSA proces u smislu da testira svoju (financijsku) otpornost na negativne scenarije pada vrijednosti državnih obveznica.

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.

Društvo dodatno upravlja s rizikom koncentracije na način da se nijednoj vrsti rizika iz domene tržišnih i kreditnih rizika ne izlaže u visini iznad 10% raspoloživog kapitala po metodologiji Solventnosti II.

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

Vrsta tržišnog rizika	Udio u SII kapitalu	
	2024.	2023.
Kamatni rizik	2%	2%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2%	2%
Rizik nekretnina	9%	9%
Rizik raspona	4%	2%
Valutni rizik	1%	0%

Društvo je postavilo limit od 10% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za module tržišnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju izloženosti pojedinoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su i krajem 2024. svi udjeli kapitalnih zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita (<10%) osim kod rizika nekretnina gdje je limit postavljen na 15% obzirom da Društvo većinu nekretnina u portfelju koristi za provođenje osnovne djelatnosti.

C.2.4. Tehnike smanjenja tržišnog rizika

Specifičnost tržišnog rizika je što se on javlja u imovini, ali i obvezama (npr. ulaganja i obveze u stranoj valuti). Sukladno tome, 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. Navedeni mehanizmi se odnose na limite odnosno indikatore praćenja izloženosti riziku.

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

C.3. Kreditni rizik

C.3.1. Opis značajnih kreditnih rizika

Kreditni rizik nije osnovni rizik poslovanja Društva, već proizlazi iz aktivnosti osnovnog poslovanja (npr. rizik naplate potraživanja od osiguranika, kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u financijsku imovinu npr. depoziti u bankama, dužnički vrijednosni papiri i sl.).

Društvo je kreditnom riziku izloženo kroz:

- potraživanja od osiguranika po osnovi polica osiguranja,
- potraživanja i izloženosti koje proizlaze iz ugovora o reosiguranju,
- ulaganja u zajmove osiguranicima,
- ulaganja u depozite bankama,
- ulaganja u dužničke vrijednosne papire,
- izloženost bankama kroz poslovne račune,
- ostala potraživanja.

Prema modelu standardne formule Solventnosti II kreditni rizik dijeli se na:

- **Kreditni rizik – Vrsta 1** (izloženost prema reosigurateljima, novac u banci, suprotne strane pri poslovima s izvedenim financijskim instrumentima i sl., uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove kao rezultat primjene *look-through* principa),
- **Kreditni rizik – Vrsta 2** (potraživanja iz poslova osiguranja, zajmovi/predujmovi po policama osiguranja i sl.).

Tablica 19 - Kapitalni zahtjev za kreditne rizike (u '000 EUR)

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	**2024.**	**2023.**
Kreditni rizik - Vrsta 1	1.375	1.953
Kreditni rizik - Vrsta 2	1.125	1.640
Diverzifikacija unutar modula	-160	-230
Ukupno	**2.340**	**3.363**

Pad kapitalnog zahtjeva za kreditne rizike proizlazi iz smanjena izloženosti Vrsti 1 uslijed pada izloženosti sredstvima na računu te smanjenja izloženosti Vrsti 2 uslijed smanjenja potraživanja.

Tablica 20 – Koncentracija kreditnog rizika

Kreditni rizik	Udio u SII kapitalu	
	2024.	2023.
SCR za kreditni rizik (CDR)	5%	7%

Društvo je postavilo limit od 7,5% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za modul kreditnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju predmetnoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su krajem 2024. svi udjeli kapitalnih zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita (<7,50%).

Društvo prati kreditnu kvalitetu reosiguratelja kao i promjene u financijskoj snazi reosiguratelja.

Tablica 21 - Udio reosigurane svote osiguranja po stupnju kreditne kvalitete

Rejting	2024.	2023.
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 1&2	99,8%	96,3%
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 3	0,0%	1,8%
Udio RE izloženosti bez rejtinga	0,2%	1,9%

C.3.2. Portfelj zajmova

Društvo je na dan 31.12.2024. godine u svom portfelju imalo 0,8 mil. EUR danih zajmova.

Od tog iznosa većina se odnosi predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

Tablica 22 - Pregled danih zajmova (u '000 EUR)

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2024.	2023.
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	775	808
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	-	2
Ostali zajmovi	28	-
Ukupno	**803**	**809**

C.3.3. Tehnike smanjenja kreditnog rizika

Tehnike smanjenja kreditnog rizika koriste se za sve identificirane vrste izloženosti ovom riziku. U pogledu potraživanja od osiguranika Društvo kontinuirano radi na kvalitetnoj naplati potraživanja, dok

se za one osiguranike koji imaju povijesna dugovanja ne odobrava sklapanje novih osiguranja prije podmirenja svih dospjelih obveza.

Kod reosiguranja, Društvo većinu poslova obavlja s društvom TriglavRE koje je dio iste grupacije te ima kvalitetan kreditni rejting (A). 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%.

Zajmovi osiguranicima su dozvoljeni na temelju sklopljene police životnog osiguranja. U takvom slučaju, instrument osiguranja je otkupna vrijednost police koja u trenutku davanja zajma mora biti veća od njegove vrijednosti.

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 (npr. rejting, visina imovine, kapitala, omjer pokrića likvidnosti i dr.).

Kreditni rizik ulaganja u dužničke vrijednosne papire regulira se tehnikama limitiranja izloženosti suprotnim stranama ovisno o njihovom kreditnom rejtingu.

C.4. Rizik likvidnosti

C.4.1. Opis rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nastupanja gubitka, kad Društvo nije sposobno podmiriti sve dospjele obveze iz vlastitih sredstava, odnosno kada je Društvo zbog nedovoljnih sredstava za podmirenje obveza prilikom dospijeća, prinuđeno pribaviti potrebna sredstva uz značajno veće troškove od uobičajenih.

Rizik likvidnosti predstavlja i rizik od ograničenog pristupa financijskim sredstvima, potrebnih za plaćanje obveza koje proizlaze iz osiguranjeljnih i drugih ugovora (otkup polica, insolventnost reosiguratelja), radi nepovoljnog stanja na financijskom tržištu. Predmetni rizik obično se materijalizira u obliku nemogućnosti unovčavanja ulaganja, osim ako se prodaja ne izvrši po znatno nižoj cijeni u odnosu na trenutnu tržišnu cijenu ili onu po kojoj je instrument kupljen.

Glavni ciljevi koji se odnose na upravljanje rizikom likvidnosti Društvu osiguravaju:

- raspolaganje dovoljnom količinom likvidnih sredstava u svakom trenutku za pravovremeno brzo plaćanje obveza, odnosno osiguranje likvidnosti Društva u svakom trenutku;
- dnevno ispunjavanje svih obveza Društva (bilančnih i izvanbilančnih) u različitim valutama;

- pažljivo upravljanje s mogućim dnevnim viškom likvidnih sredstava;
- planiranje novčanih priljeva i odljeva u normalnim uvjetima i izvanrednim okolnostima;
- izvođenje adekvatne procjene rizika likvidnosti u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- izrada analiza i pravovremeno informiranje i izrada izvještaja o izloženosti riziku likvidnosti
- izračun indikatora likvidnosti.

C.4.2. Opis mjera za procjenu rizika likvidnosti

Društvo rizik likvidnosti dijeli na rizik operativne likvidnosti i rizik strukturne likvidnosti. Rizik operativne likvidnosti regulira se praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova imovine i obveza, odnosno usklađenosti istih. Osim kratkoročne, Društvo prati i dugoročnu, tj. strukturnu likvidnost s ciljem utvrđivanja ročnosti i optimalne strukture imovine za pokriće osiguranjeljnih obveza.

Operativna ili tekuća likvidnost se odnosi na kraće vremensko razdoblje i u nadležnosti je Sektora financija i računovodstva, dok je strukturna likvidnost usmjerena na duže vremensko razdoblje i u nadležnosti je Samostalne službe za upravljanje rizicima. Rizik likvidnosti mjeri se kvalitativnom procjenom putem procesa vlastite procjene rizika i solventnosti te kroz proces redovnog revidiranja i ažuriranja Kataloga rizika Društva.

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije (EPIFP) za referentno razdoblje 31.12.2024. za neživotna osiguranja iznosi 3,7 mil. EUR dok za životna osiguranja isti iznosi 6,7 mil. EUR.

C.4.3. Tehnike smanjenja rizika likvidnosti

Društvo procjenjuje rizik likvidnosti investicijskog portfelja na način da prati više relevantnih indikatora, od kojih su najznačajniji:

- Praćenje tjednog, mjesečnog, kvartalnog i godišnjeg izvještaje o novčanom toku,
- Kvartalni izračun omjer imovine i traženog pokrića tehničke i matematičke pričuve.

Izračun indikatora likvidnosti (*eng. liquidity coverage indicator - LCR*) koji se temelji na budućim novčanim prilivima/odljevima te likvidnoj imovini koja se može upotrijebiti za podmirenje obveza. Pored navedenih indikatora, Društvo u slučaju većih šteta i/ili potreba za likvidnosti ima osigurane dodatne izvore likvidnosti kod banaka s kojima surađuje. U poslovima reosiguranja, Društvo ugovara tzv. *Cash calls* opcije kojima se (unaprijed) osiguravaju raspoloživa likvidna sredstva u slučaju većih šteta.

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.

C.5. Operativni rizik

C.5.1. Opis značajnih operativnih rizika

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih od pogrešaka zaposlenika, pogrešaka sustava, nastupa nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća pravni, informatički rizik i rizik usklađenosti, ali ne i strateški rizik i rizik ugleda.

Među operativne rizike također spadaju i rizici strateških odluka, ali samo u slučaju kada odluke nisu bile donesene u skladu sa zakonom, regulatornim propisima, internim pravilima ili etičkim standardima. Prijevare od strane klijenata i zlonamjerno nanošenje štete od strane trećih osoba, prirodne katastrofe, terorizam, nesreće i sistemski rizik (događaji koji utječu na ukupni financijski sustav) smatraju se eksternim događajima operativnog rizika.

U cilju uspostavljanja što efikasnijeg procesa identificiranja, procjene, praćenja i kontrole operativnih rizika, Društvo je slijedeći najbolje tržišne prakse definiralo sljedeće glavne tipove štetnih događaja koji su izvori operativnog rizika u Društvu:

- Interna prijevara,
- Eksterna prijevara,
- Radni odnosi i sigurnost radnog mjesta,
- Usklađenost, klijenti, proizvodi i poslovanje,
- Šteta na imovini,
- Prekid poslovanja i pad sustava,
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima.

C.5.2. Opis mjera za procjenu rizika

Društvo kao središnju metodologiju mjerenja operativnog rizika koristi standardnu formulu propisanu regulativom Solventnost II.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik na dan 31.12.2024. iznosi 2,6 mil. EUR.

Osim spomenutog, operativne rizike Društvo procjenjuje i sljedećim putem:

- **Katalog rizika** – minimalno jednom godišnje putem Društvo ažurira Katalog rizika;
- **Ad hoc analiza operativnih rizika** – provodi ih Samostalna služba za upravljanje rizicima te po potrebi uključuje ostale relevantne sektore/službe Društva;
- **ORSA proces** – kroz vlastitu procjenu rizika i solventnosti procjenjuje se primjerenost standardne formule za mjerenje operativnih rizika te potencijalno određivanje dodatnih potreba solventnosti;

- **Stres testovi i analize scenarija** – ukoliko se utvrdi realan i moguć scenarij iz domene operativnih rizika, Društvo provodi testiranje na stres s ciljem utvrđivanja mogućeg negativnog učinka realizacije rizika;
- **Mjesečno evidentiranje potencijalnih operativnih štetnih događaja (OŠD)** – funkcija upravljanja rizicima jednom mjesečno prikuplja informacije od organizacijskih jedinica Društva o potencijalnim i/ili realiziranim operativnim štetnim događajima uz procjenu bruto/neto financijskog gubitka za Društvo. Time se detektiraju poslovni procesi i dijelovi organizacijske gdje postoji prostor za unapređenje unutarnjih kontrola u cilju ublažavanja potencijalnog učinka operativnih rizika na poslovanje.

Društvo ima nultu toleranciju na operativne rizike koji proizlaze iz neusklađenosti sa zakonskom regulativom, internih kriminalnih radnji i prijevara, sigurnosti povjerljivih podataka klijenata. U suštini, to uključuje sve operativne rizike koji posljedično dovode do gubitka ugleda, neusklađenosti poslovanja s relevantnom zakonskom regulativom i povećanog rizika za otkrivanje povjerljivih informacija klijenata.

C.5.3. Tehnike smanjenja operativnog rizika

Glavna tehnika smanjenja operativnog rizika odnosi se na uspostavu kvalitetnog sustava unutarnjih kontrola čija je svrha minimizirati operativni rizik u procesima Društva. Operativni rizik nije moguće u potpunosti smanjiti pošto je on inherentan uz svaku poslovnu aktivnost.

Pored učinkovitog sustava unutarnjih kontrola, tehnike za smanjenje operativnih rizika koje Društvo koristi su:

- Implementacija sustava 3 linije obrane koje je opisano ranije,
- Uspostava procesa izvještavanja o potencijalnim i realiziranim operativnim štetnim događajima koji ima za cilj preventivno sprečavanje realizacije budućih operativnih rizika,
- Edukacija i osposobljavanje zaposlenika,
- Održavanje visoke kulture upravljanja rizicima pri čemu se potiče otvorena komunikacija o rizicima s ciljem sprječavanja nastanka gubitaka bilo koje vrste,
- Uspostava plana kontinuiteta poslovanja te plan oporavka u slučaju katastrofe koji se redovito ažurira,
- Proces upravljanja promjenama u IT sustavu koji uključuje izradu tehničkih specifikacija, testiranje funkcionalnosti od strane IT službenika i korisnika prije puštanja u produkcijsko okruženje,
- Primjerene fizičke, logičke i upravljačke kontrole pristupa IT sustavu, sigurnosno kopiranje podataka,
- Upravljanje projektima kroz nominiranje osobe zadužene za praćenje statusa realizacije projekata te izradu godišnjeg plana projekata s poslovnim planom;

- Proces upravljanja izdvojenim poslovima uz praćenje izvršenja i kvalitete pruženih usluga u skladu s ugovorom o izdvojenim poslovima,
- Uspostava Samostalne službe za praćenje usklađenosti unutar koje je formirana ključna funkcija praćenja usklađenosti. Funkcija prati i distribuira odgovornim osobama informacije o svim regulatornim i zakonskim promjenama s kojima poslovanje Društva treba biti usklađeno.

C.6. Ostali značajni rizici

Društvo u pravilu identificira (potencijalno) značajne rizike u okviru ORSA procesa. Sukladno mogućnostima, rizici se analiziraju kroz stresne scenarije (popis scenarija i rezultati navedeni u poglavlju C.7.). Ukoliko rezultati testiranja na stres pokažu da bi realizacija određenog značajnog rizika u pojedinom scenariju, ili njihovoj kombinaciji, dovela do materijalnog narušavanja pozicije solventnosti, Društvo priprema mjere u cilju ublažavanja negativnog utjecaja testiranog scenarija.

U odnosu na prethodno razdoblje, Društvo nije identificiralo dodatne značajne rizike.

U pogledu cyber rizika, Društvo je poduzelo niz mjera kako bi ovladalo predmetnim rizikom i svelo ga na prihvatljivu razinu. Konkretno, uvedena je CISO[3] funkcija, odnosno ovlaštena osoba za informacijsku sigurnost te se provode periodični testovi otpornosti na hakerske napade. S provedenim testiranjem smanjen je rizik od zastoja u poslovanju, a projektom enkripcije računala smanjuje se rizik otuđenja i zloupotrebe podataka. U okviru redovnog ORSA procesa za 2024. Društvo je ponovno kvantificiralo scenarij realizacije cyber rizika čiji rezultati ne ugrožavaju solventnu poziciju.

Ostale značajne rizike, koje je teže kvantificirati, Društvo definira kao tzv. nefinancijske rizike iako je njihov utjecaj u slučaju realizacije, uvijek u konačnici financijske prirode.

C.6.1. Nefinancijski rizici

Nefinancijski rizici koji su važni Društvu iz perspektive njegova poslovanja su strateški rizici, rizik kapitala, reputacijski rizik, pravni rizik te 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.

Strateški rizici nastaju kao posljedica strateških poslovnih odluka. U pravilu se taj tip rizika pojavljuje u kombinaciji s drugim rizicima, međutim mogu se pojaviti i samostalno i nastaju kao posljedica:

- 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;

[3] Eng. *Chief information security officer*

- tehnoloških promjena i razvoja novih proizvoda;
- političkih i regulatornih promjena;
- klimatskih promjena i drugih promjena u okolini.

Rizik kapitala proizlazi iz promjena ili dodatnih zahtjeva regulatora, porezne uprave ili drugih organa koji na temelju identificiranih rizika i ograničenja u poslovanju ili sustava Društva, mogu tražiti količinu kapitala koji prelazi ekonomske procjene rizičnog profila i regulatorne zahtjeve. Rizik kapitala uključuje i promjene u računovodstvenim standardima što utječe na isplatu dividende i uključuje promjene u zakonodavstvu koje imaju utjecaj na prenosivost raspoloživog kapitala u Društvu.

Reputacijski rizik (rizik gubitka ugleda) predstavlja mogućnost da vanjski ili unutarnji događaji naruše povjerenje u Društvo. Uzroci tog rizika su brojni: od nemogućnosti osiguravanja odgovarajućeg standarda kvalitete usluga i proizvoda, neetičnih poslovnih praksi, nedostizanja zadanih financijskih ciljeva, loših međuljudskih odnosa u Društvu, onečišćenje okoliša od strane Društva kao i postupanja konkurenata što može imati utjecaj na sliku cijelog osigurateljnog tržišta.

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

Spremnost na preuzimanje nefinancijskih rizika, odnosno tolerancija na iste je definirana kao niska. Interna kultura i sustav upravljanja Društva i sve njegove poslovne prakse su orijentirani u smjeru izbjegavanja tih rizika i minimiziranju njihovih negativnih učinaka na poslovanje Društva.

Opis mjera za procjenu nefinancijskih rizika

Društvo definira osnovne mjere za procjenu i praćenje izloženosti nefinancijskim rizicima kao što su:

- Odstupanje realiziranih poslovnih rezultata i pokazatelja uspješnosti poslovanja od planiranih (visina odstupanja ukazuje na (ne)mogućnost ostvarivanja postavljenih strateških ciljeva);
- Izvješća vanjskog izvođača za mjerenje ugleda Društva i analizu osigurateljnog tržišta (mjerenjem ugleda želi se analizirati percepcija osiguranika prema Društvu u odnosu na ostale osiguratelje na RH tržištu);
- Identifikacija ništetnih ugovora s ugovornim partnerima (u proteklom periodu nisu utvrđeni ništetni ugovori);
- Identificirane zloupotrebe ili kršenje prava ili ovlasti od strane zaposlenih ili ugovornih partnera (npr. zastupnika u osiguranju, posrednika). U slučaju utvrđenja navedenih događaja, Društvo poduzima promptne mjere u cilju smanjenja potencijalnog utjecaja na poslovanje i osiguranike,
- Nezadovoljstvo zaposlenih, tj. godišnje mjerenje organizacijske klime u Društvu.

Mjerenje organizacijske klime provodi se jednom godišnje. Tim se mjerenjem ispituje percepcija radnika vezana uz:

- neposredno vođenje i pravednost rukovoditelja,
- koliko smo i kako informirani te sudjelujemo li u kreiranju procesa i donošenju odluka koje nas se tiču,
- sustave nagrađivanja i napredovanja,
- našu predanost i spremnost na dodatni napor te razinu energije potrebnu za ostvarivanje ciljeva
- povjerenje u Društvo čiji smo članovi,
- razinu naših znanja i vještina potrebnih za ostvarenje planiranih ciljeva,
- odnose i mogućnosti razvoja na radnom mjestu,
- ugled Društva
- angažiranost

Sveukupni indeks organizacijske vitalnosti (klime) za 2024. godinu iznosi 3,90 što predstavlja značajan porast u odnosu na 31.12.2023. (3,69). Poboljšanje je vidljivo u svim kategorijama, posebno u operativnom rukovođenju te u sustavima nagrađivanja i napredovanja.

Tehnike smanjenja nefinancijskih rizika

Društvo redovno održava sjednice Odbora za upravljanje rizicima na kojima se raspravlja o bitnim spoznajama rizika prema kojima postoji značajna izloženost. Također, Odbor se koristi i kao platforma za diskusiju o novim trendovima rizika koji se utvrde kroz analizu stručnih izora informacija (npr. stranice CRO forum, Swiss RE, velika revizorska društva i dr.). Na taj način Društvo nastoji anticipativno identificirati nefinancijske rizike te ih uključiti u proces vlastite procjene rizika.

U cilju smanjenja vjerojatnosti nastupa nefinancijskih rizika Društvo provodi:

- Coaching djelatnika te edukacije,
- redoviti pregled i procjena adekvatnosti postojeće strategije,
- komuniciranje, odnosno poznavanje strategije,
- praćenje i analiza odstupanja od usvojene strategije.

C.6.2. Značajne koncentracije rizika

Dodatan oblik izloženosti očituje se u riziku pada cijene nekretnina koje su u vlasništvu Društva, a locirane na lokacijama u većim gradovima (Zagreb, Split. Osijek, Rijeka i dr.) te priobalnom području. Gotovo sve nekretnine Društva koriste se za provođenje osnovne djelatnosti, a ne kao za ulaganje, no unatoč tome, Društvo je dužno izdvajati kapitalne zahtjeve za vlasništvo nad nekretninama.

Tablica 23 - Značajne koncentracije tržišnih rizika (u '000 EUR)

	2024.	2023.
Ukupna imovina za rizik koncentracije	**143.030**	**131.021**
Agregirane izloženosti koje prelaze granicu koncentracije prema modelu procjene rizika		
Nekretnine Tržišna Zona 1	15.128	14.774
NOVA HRVATSKA BANKA D.D.	0	3.342
INA INDUSTRIJA NAFTE DD	2.527	2.432
SCR rizik koncentracije	**296**	**1.080**

Tehnike smanjenja tržišnog rizika koncentracije

Tehnika disperzije udjela primjenjuje se i kod tržišnih rizika koji se pojavljuju u investicijskom portfelju. U pogledu ulaganja, definirani su limiti koncentracije prema pojedinom izdavatelju ovisno o njegovom kreditnom rejtingu, dok primjerice kod ulaganja u depozite banaka, za svaku banku je određen limit visine depozite koji ovisi o financijskom stanju kreditne institucije.

C.7. Osjetljivost na rizike

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 -10 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 16 p.b.
- Društvo je provelo test na pretpostavljeni stresni scenarij potresa u CRESTA zoni s najvećom izloženosti što je rezultiralo promjenom SCR omjera za -17 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 3 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

Triglav osiguranje d.d. vrednuje svoju imovinu i obveze, za potrebe Solventnosti, u skladu s člancima 105. do 120. Zakona o osiguranju (NN, br. 30/15, 112/18), odnosno načelima iz članaka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ (Solventnost II). Uz navedeno, Društvo pri vrednovanju primjenjuje odredbe Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 (Poglavlja II. i III.) koje se odnose na vrednovanje imovine i obveza, te pravila za izračun osigurateljno tehničkih pričuva.

Temeljni okvir za vrednovanje imovine i obveza su međunarodni računovodstveni standardi (u nastavku: MRS), uz uvjet da su predmetni standardi u skladu s odredbama članka 75. Direktive. Ukoliko principi vrednovanja po MRS omogućavaju korištenje nekoliko metoda vrednovanja, Društvo za potrebe vrednovanja po SII principima primjenjuje ona načela koja su dosljedna sa čl. 75. Direktive.

Društvo pri vrednovanju imovine i obveza kontinuirano u obzir uzima i načelo proporcionalnosti te osigurava da su metode vrednovanja razmjerne prirodi, opsegu i kompleksnosti rizika kojima je Društvo izloženo u svojem poslovanju.

U okviru prethodnog sustava solventnosti, Društvo vrednuje imovinu i obveze po načelima nacionalnih i međunarodnih računovodstvenih standarda. Shodno tome, principi MRS-a 13 smatraju se mjerodavnim za potrebe vrednovanja imovine i obveza po fer vrijednosti. Osim toga, predmetni standard dosljedan je i konzistentan sa čl. 75. Direktive, osim u dijelu zahtjeva koji se odnosi na uzimanje u obzir vlastitog kreditnog položaja pri vrednovanju obveza.

D.1. Imovina

Društvo je imovinu vrednovalo u iznosima za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih stranaka u transakciji po tržišnim uvjetima, dok je obveze vrednovalo po iznosu za koji bi se moglo prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih stranaka u transakciji na tržištu.

Društvo kao i sve ostale članice grupe Triglav, za vrednovanje imovine po fer cijeni koristi cijene koje priprema i objavljuje financijsko-informacijski servis (Bloomberg). Shodno tome, razvidni su podaci koji su bili korišteni u pripremi cijene i jasno se može odrediti cijena pojedinog financijskog instrumenta.

Za vrijednosne papire za koje nije moguće utvrditi cijenu na prethodno opisani način primjenjuju se alternativne metode vrednovanja.

Kasnije u ovom poglavlju dan je detaljan opis vrednovanja po SII principu za svaku stavku imovine i obveza.

Društvo je prilikom agregiranja imovine, na osnovi Smjernica o izvješćivanju i javnoj objavi (Smjernica 6), razmotrilo prirodu, funkciju, rizičnost i značajnost pojedinog oblika imovine. Sukladno tome, značajni oblici imovine su:

- Ulaganja (državne obveznice, korporativne obveznice, investicijski fondovi, depoziti osim novčanih ekvivalenata, ulaganja gdje rizik preuzimaju osiguranici (tzv. *unit linked* osiguranja)),
- Nekretnine za vlastitu upotrebu,
- Odgođena porezna imovina,
- Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama,
- Potraživanja od osiguranika,
- Potraživanja od reosiguratelja.

U nastavku je dan prikaz imovine prema SII i MSFI vrijednostima.

Tablica 24 - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Imovina	SII vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave	0	0	0
Nematerijalna imovina	0	701	-701
Odgođena porezna imovina	950	1.363	-412
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	18.797	16.166	2.631
Ulaganja (osim UNIT LINKED)	124.295	125.276	-980
Ulaganja (UNIT LINKED)	29.912	29.912	0
Krediti i hipoteke	803	803	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	3.081	14.914	-11.833
Potraživanja od osiguranja i posrednika	5.073	0	5.073
Potraživanja od reosiguranja	8.133	0	8.133
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.654	1.654	0
Novac i novčani ekvivalenti	3.251	3.251	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	877	877	0
Ukupna imovina	**196.826**	**194.916**	**1.910**

Ukupna SII vrijednost iznosi 196,8 mil. EUR što je za 1,9 mil. EUR više nego MSFI vrijednost. Glavne razlike u vrednovanju imovine proizlaze prvenstveno u sljedećim kategorijama imovine:

- Razgraničeni troškovi pribave i nematerijalna imovina (po načelima vrednovanja Solventnosti ove stavke vrednuju se u pravilu s 0),
- Odgođena porezna imovina,
- Nekretnine za vlastitu upotrebu,
- Ulaganja (osim *unit linked*)
- Udjel reosiguratelja u tehničkim pričuvama,
- Potraživanja od osiguranja i posrednika.

D.1.1. Vrednovanje financijske imovine

Za potrebe izrade SII bilance sva imovina vrednuje se po fer vrijednosti, a u nastavku je zasebno za svaku kategoriju imovine dan prikaz vrijednosti imovine te opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje.

Tablica 25 – Pregled ulaganja na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Imovina	SII vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Ulaganja (osim UNIT LINKED ulaganja)	**124.295**	**125.276**	**-980**
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	218	148	71
Udjeli u povezanim društvima	81	50	31
Vlasnički vrijednosni papiri	63	63	0
Državne obveznice	83.445	84.526	-1.082
Korporativne obveznice	37.379	37.379	0
Subjekti za zajednička ulaganja	1.279	1.279	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	1.830	1.831	0
Ostala ulaganja	1	1	0
UNIT LINKED ulaganja	**29.912**	**29.912**	**0**
Krediti i hipoteke	**803**	**803**	**0**
Ukupno ulaganja	**155.011**	**155.991**	**-980**

Značajni oblici ulaganja u investicijskom portfelju

Klase imovine u investicijskom portfelju u najvećem dijelu čine:

- Državne i korporativne obveznice,
- Ulaganja u investicijske fondove s kratkoročnim likvidnim instrumentima,
- Depoziti.

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 vrijednosnih papira, tečaj organizatora tržišta).
Prilikom procjene aktivnosti tržišta pozornost se daje sljedećim čimbenicima:

- mali broj transakcija u proteklom razdoblju,
- kotirane cijene ne odražavaju dostupne informacije,

- visoka volatilnost cijena koje kotiraju unutar određenoga vremenskog razdoblja ili između različitih tržišnih odluka,
- odstupanja kotiranih cijena od cijena financijskog instrumenta u prošlosti,
- velika razlika u cijeni između ponude i potražnje,
- nedostatak javno dostupnih informacija.

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.

U tom slučaju fer vrijednost se određuje pomoću metoda procjene vrijednosti:

- cijenu određuje zadnji zaključen posao ukoliko cijena zadovoljava uvjet da se gospodarske okolnosti od zadnjeg posla nisu značajno promijenile,
- model vrednovanja.

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 31.12.2024. godine iznosila je 84,5 mil. EUR dok je SII vrijednost iznosila 83,4 mil. EUR. Razlika se odnosi na drugačiji pristup u vrednovanju državnih obveznica klasificiranih kao financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku (AC).

Vrijednost korporativnih obveznica iznosila je 37,4 mil. EUR. Vrijednosti obveznica u najvećem su dijelu utvrđene temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

Vlasnički instrumenti i investicijski fondovi

Ulaganja u vlasničke instrumente i investicijske fondove vrednuju se 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.

Vrijednost investicijskih fondova na dan 31.12.2024. godine iznosila je 1,3 mil. EUR, a *united linked* fondova 29,9 mil. EUR.

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.

Proces razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta isti je kao i kod obveznica te je isti ugrađen u programsku podršku ulaganja.

Za dionice kojima se ne trguje ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište, fer vrijednost utvrđuje se metodama procjene:

- metoda diskontiranih novčanih tokova,
- metoda usporednih poduzeća,
- metoda rezidualne vrijednosti,
- ostale primjenjive metode u praksi.

Društvo primjenjuje jednu od navedenih metoda za koju procjeni da je najreprezentativnija i na temelju koje se može najtočnije odrediti vrijednost predmetnih dionica.

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima društva na dan 31.12.2024. 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. Navedena vrijednost dionica utvrđena je u najvećem dijelu temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

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. Razlika između SII i MSFI vrijednosti posljedica je primjene fer vrednovanja za potrebe solventnosti.

Depoziti (osim novčanih ekvivalenata)

Za potrebe vrednovanja prema Solventnosti II, Društvo iskazuje ulaganje u depozite (osim novčanih ekvivalenata) po fer vrijednosti u iznosu 1,8 mil. EUR, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2024. godine iznosila je 1,8 mil. EUR, a razlika u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja, budući se u financijskim izvještajima depoziti iskazuju 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.

Derivativi

Na 31.12.2024. Društvo u portfelju nije imalo izvedenih financijskih instrumenata.

D.1.2. Vrednovanje ostale imovine

Uvid u razlike SII i MSFI vrijednosti vidljiv je u točki D.1.1.

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. Radi toga nije moguće utvrditi fer vrijednost nematerijalne imovine, stoga se ista iskazuje po vrijednosti nula u vrednovanju i izvještavanju za potrebe solventnosti. Za potrebe financijskog odnosno statutarnog izvještavanja, nematerijalna imovina se vrednuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nekretnine (za vlastitu upotrebu)

Za potrebe zakonskog financijskog izvještavanja nekretnine se vrednuju po modelu troška koji nije konzistentan s načelom vrednovanja Solventnosti II u okviru kojeg se koriste tržišne procjene nekretnina koje provodi ovlašteni procjenitelj.

Društvo vrednuje materijalnu imovinu, odnosno nekretnine koje služe za provođenje vlastite djelatnosti te nekretnine za ulaganje po fer vrijednosti sukladno čl. 10. Delegirane Uredbe. Predmetni članak nije konzistentan s principom MRS-a koji se odnosi na vrednovanje po modelu troška koji Društvo primjenjuje za vrednovanje nekretnina u zakonskim financijskim izvještajima.

Razlika između SII i MSFI vrijednosti proizlazi iz razlika u metodologiji vrednovanja.

Odgođena porezna imovina

Razlika iz vrednovanja odgođene porezne imovine prvenstveno proizlazi iz agregirane razlike u ukupnoj imovini vrednovanoj po SII i MRS standardima. Društvo je prilikom izračuna koristilo metodu gdje je primijenjena stopa poreza na dobit od 18% koja je aplicirana na prethodno spomenutu razliku.

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2024. godine iznosila je 1,4 mil. EUR (2023.: 0,8 mil. EUR). U SII bilanci odgođena porezna imovina iskazana je u iznosu 1,0 mil EUR.

Povezana društva

Povezana i pridružena društva vrednuju se po *adjusted equity metodi* utemeljenoj na bilancama tih društava, pripremljenim po principima MSFI, prepravljenim za stavke »Goodwill« i »Nematerijalna sredstva«. SII vrijednost ulaganja u povezana /pridružena društva na 31.12.2024. iznosila je 0,1 mil. EUR.

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

Iznos obveza predanih reosiguravateljima određuje se na osnovu naplativih iznosa iz ugovora o reosiguranju. Iznosi koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju za obveze neživotnih osiguranja obračunavaju se odvojeno za premijsku pričuvu te za pričuvu šteta. U vrijednost izračunatih naplativih iznosa uključeni su u obzir i očekivani gubici nastali zbog neispunjenja obveze druge ugovorne strane sukladno članku 61. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Reosigurateljni novčani tokovi su diskontirani primjenom iste krivulje bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

Udio reosiguranja u pričuvi šteta računa se kao diskontirani iznos udjela reosiguranja u nastalim prijavljenim štetama (RBNS) i nastalim neprijavljenim štetama (IBNR).

Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi računa se primjenom pojednostavljenja na način da se koristi prosjek izračunat kroz odnos bruto i neto realiziranih šteta. Napravljene su i neke prilagodbe pretpostavki prosudbom stručnjaka kako bi se što bolje napravila usklada sa zahtjevom najbolje procjene. Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi umanjen je za sadašnju vrijednost nedospjelih obveza proizašlih iz poslova reosiguranja.

Na 31.12.2024. nije mijenjana metodologija izračuna udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u odnosu na prošlu godinu.

Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2024. godine iznosi 3,1 mil. EUR.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2024. godine. Za usporedbu prikazan je i MSFI ekvivalent.

Tablica 26 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Udio reosiguranja	SII vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika SII/MSFI vrijednost
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	9.704	19.013	-9.309
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	-6.623	-4.098	-2.524
Ukupno	3.081	14.914	-11.833

Najveća razlika je u udjelu reosiguranja u pričuvi šteta jer ista u SII ne uključuje potraživanja za štete od reosiguratelja i prilagodbu za nefinancijski rizik.

Potraživanja iz poslova osiguranja i posrednika

Društvo vrednuje, odnosno uključuje u poziciju potraživanja od osiguranja i posrednika stavke sukladno Uredbi Komisije 2015/2450. Navedeno se odnosi na dospjela i nenaplaćena potraživanja od ugovaratelja osiguranja, osiguratelja i ostala potraživanja povezana s poslovima osiguranja koja nisu uključena kao novčani priljev u izračunu tehničkih pričuva za potrebe solventnosti. Sukladno tome, razlike između SII i statutarne vrijednosti proizlaze iz stavki potraživanja za nedospjelu premiju koje su za potrebe vrednovanja po SII uključena u izračun najbolje procjene te se shodno tome ne uključuju u poziciju potraživanja od osiguranja i posrednika.

Društvo nema sporazume o leasing-u kojima bi u najam davalo bilo koju značajnu kategoriju imovine.

D.2. Tehničke pričuve

Tablica 27 - SII i MSFI vrijednost obveza na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Obveze	SII vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)	**63.594**	**74.751**	**-11.157**
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez	65.071		
Najbolja procjena	63.162		
Dodatak za rizik	1.910		
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-1.478		
Najbolja procjena	-1.552		
Dodatak za rizik	74		
Tehničke pričuve – životna osiguranja	**42.934**	**39.678**	**3.256**
Najbolja procjena	42.112		
Dodatak za rizik	822		
Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje	**28.296**	**26.614**	**1.682**
Najbolja procjena	27.242		
Dodatak za rizik	1.054		

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena i dodatak za rizik vrednuju se zasebno. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova uzimajući u obzir odgovarajuću vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa.

Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja. Izračun

najbolje procjene temelji se na najnovijim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a provodi se koristeći odgovarajuće, primjenjive i relevantne aktuarske i statističke metode.

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 tome stopu troška kapitala i odgovarajuću bezrizičnu kamatnu stopu propisuje regulator. U izračunu je korištena pretpostavka da je stopa troška kapitala jednaka 6%. Dodatak za rizik računa se odvojeno za neživotna i životna osiguranja te se na osnovu primjerene proporcionalne alokacije raspodjeljuje po segmentima osiguranja.

Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva

Kod neživotnih i zdravstvenih 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 (kvote šteta, troškova, razvojni koeficijenti i ostalo) neće adekvatno pratiti realizaciju.

Kod životnih osiguranja nesigurnost kod izračuna tehničkih pričuva za potrebe Solventnosti II 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.

D.2.1. Tehničke pričuve za neživotna osiguranja

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

Izračun najbolje procjene radi se četiri puta godišnje, na kraju svakog kvartala.

U donjoj tablici prikazani su rezultati tehničkih pričuva po vrstama poslovanja. Rezultati su prikazani odvojeno za premijsku pričuvu i pričuvu šteta te dodatak za rizik.

Tablica 28 – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju i dodatak za rizik na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena		Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje medicinskih troškova	626	441	39	1.105
Osiguranje zaštite prihoda	913	-3.531	35	-2.583
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	20.712	9.189	1.005	30.906
Ostala osiguranja motornih vozila	5.156	5.341	365	10.862
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.049	60	89	3.198
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	11.299	2.400	231	13.930
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.042	-544	120	3.618
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	150	1.727	67	1.944
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	1	0	1
Osiguranje pomoći (asistencija)	216	257	17	490
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	41	65	17	123
Ukupno	**46.205**	**15.405**	**1.984**	**63.594**

Najbolja procjena je na 31.12.2024. viša za 3,1 mil. EUR u odnosu na 31.12.2023. primarno zbog povećanja bruto premijske pričuve za 2,1 mil. EUR uslijed promjena u strukturi portfelja te povećanja bruto pričuve šteta za 1,0 mil. EUR primarno zbog rasta pričuve šteta za osiguranja motornih vozila.

Tablica 29 – Usporedba najbolje procjene 2023. i 2024. – bez dodatka za rizik (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	2024.	2023.	Razlika
Osiguranje medicinskih troškova	1.067	606	461
Osiguranje zaštite prihoda	-2.618	-2.765	147
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	29.901	28.058	1.843
Ostala osiguranja motornih vozila	10.497	7.657	2.840
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.109	3.658	-548
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	13.699	15.412	-1.713
Ostala osiguranja od odgovornosti	3.498	4.628	-1.130
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.877	1.009	868
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	1	0
Osiguranje pomoći (asistencija)	473	329	144

Osiguranje raznih financijskih gubitaka	106	-35	141
Ukupno	**61.610**	**58.558**	**3.052**

Prilikom izračuna tehničkih pričuva koristi se više parametara koji se adekvatno procjenjuju. Uz to se mjeri i njihova osjetljivost te moguće odstupanje. S obzirom na provedene analize Društvo ocjenjuje da ne koristi nijednu pretpostavku čija bi razina nesigurnosti imala materijalan utjecaj na tehničke pričuve Društva.

D.2.1.1. Najbolja procjena premijske pričuve

Za potrebe izračuna najbolje procjene premijske pričuve (PP) korištene su sljedeće pretpostavke:

1. Buduće štete određuju se preko mjere izloženosti iz *ultimate loss*-a
2. Budući troškovi određuju se preko mjere izloženosti iz kvote troškova
3. Razvoj šteta i s njima povezanih troškova odgovara razvoju šteta dobivenim analizom kretanja likvidiranih šteta
4. Novčani tokovi povrata premija zbog prekida osiguranja nisu materijalno značajni i za njih se ne oblikuje dodatni novčani tok
5. Novčani tok isplate bonusa jednak je pričuvi za bonuse i popuste te će se cijeli isplatiti u prvoj razvojnoj godini
6. Pojednostavljenje *Gross-to-net technique* za izračun premijske pričuve za iznos koji se može naplatiti od reosiguranja.
7. Ocjena prilagodbe za neispunjenje obveze druge ugovorne strane.

Izračun najbolje procjene premijske pričuve temelji se na pojednostavljenju opisanom u Prilogu III (Pojednostavljenje za premijske pričuve) Smjernice o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166, 1. travnja 2015). U izračunu premijske pričuve koriste se novčani tokovi za:

- buduće štete,
- buduće troškove obrade šteta,
- buduće administrativne troškove,
- bonuse i popuste,
- buduće troškove pribave osiguranja,
- HZZO troškove,
- buduće premije.

Na temelju ukupnog iznosa najbolje procjene budućih priljeva i odljeva premijske pričuve određuju se budući novčani tokovi na koje se primjenjuje buduća inflacija i diskontiranje.

Nije bilo razlika u izračunu u odnosu na prethodni izvještajni period.

D.2.1.2. Najbolja procjena pričuve šteta

Za potrebe izračuna pričuve za odštetne zahtjeve (PCO) korištene su sljedeće pretpostavke:

1. % likvidacije, bruto u svakoj godini odgovara godišnjoj dinamici iz LIC-a
2. Razvojni koeficijenti za izračun IBNR-a određeni su za svaku vrstu pojedinačno aktuarskom ocjenom
3. „Rep" se aproksimira eksponencijalnom funkcijom
4. Udio regresa odgovara prošlom iskustvu
5. Troškovi obrade šteta odgovaraju izračunatom PTOŠ-u
6. Prošla i buduća inflacija
7. Pojednostavljenje *Gross-to-net technique* za izračun PCO-a za iznos koji se može naplatiti od reosiguranja.
8. % likvidacije, iznos koji se može naplatiti od reosiguranja u svakoj godini odgovara godišnjoj dinamici iz LIC-a
9. Ocjena prilagodbe za neispunjenje obveze druge ugovorne strane

Najbolja procjena pričuve šteta određuje se na kraju razdoblja za sve štete nastale do zadnjeg dana tog razdoblja, a koje do tog dana nisu bile konačno likvidirane, odnosno za:

- nastale prijavljene štete (RBNS),
- nastale neprijavljene štete (IBNR)
- indirektni trošak obrade pričuve šteta i regresa.

Za izračun najbolje procjene pričuve šteta (IBNR dio) koriste se isti podaci kao i za izračun pričuve šteta za potrebe MSFI-a (likvidirane štete, RBNS, regresi). Za većinu homogenih grupa koriste se trokuti razvoja šteta, dok se za specifične slučajeve pričuva šteta određuje drugim aktuarskim metodama. Pomoću razvojnih trokuta projiciraju se budući novčani tokovi izdataka za štete koristeći priznate aktuarske metode (metoda ulančanih ljestvica, Borhuetter-Fergusonova metoda, učestalost i intenzitet šteta).

Najbolja procjena pričuve šteta umanjena je za najbolju procjenu očekivane naplate regresa te uvećana za pričuvu za troškove obrade šteta. Najbolja procjena očekivanih regresa odnosi se na štete u onom dijelu za kojeg je oblikovana najbolja procjena pričuve za nastale, a neprijavljene štete.

Na konačne buduće novčane tokove primjenjuje se buduća inflacija i diskontiranje.

D.2.1.3. Dodatak za rizik neživotnih osiguranja

Stopa korištena pri određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju tijekom trajanja tih

obveza jednaka je stopi definiranoj u Članku 39. Delegirane uredbe. Dodatak za rizik računa se na portfelju neživotnih osiguranja i portfelju renti koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju.

Dodatak za rizik oblikovan je pojednostavljenjem pod rednim brojem 2, tj. aproksimacijom individualnih rizika unutar modula, tj. podmodula koji se koriste za izračun budućih potrebnih solventnih kapitala.

D.2.1.4. Razlike između osnova, metoda te glavnih pretpostavki korištenih za vrednovanje po SII principima i u zakonski propisanim financijskim izvještajima

Osnovne razlike izračuna tehničke pričuve:

- Izračun tehničkih pričuva po MSFI-u uzima u obzir samo pridjeljive troškove
- Po MSFI-u je pričuva za bonuse i popuste dio pričuve za nastale štete, dok je po SII ona uključena u premijsku pričuvu.
- U PAA metodi po MSFI-u pričuva za preostalo pokriće se ne diskontira, dok se premijska pričuva po SII diskontira
- U izračun pričuve za preostalo pokriće ulazi cijela prijenosna premija, dok se za SII prijenosna premija množi s kvotom šteta.
- Obveze po vrsti osiguranja 10 Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila za HZZO nisu uključene u tehničke pričuve po MSFI-u, dok su po SII uključene u premijsku pričuvu.
- Pričuva za preostalo pokriće se umanjuje s ukupnim potraživanjima iz neposrednih poslova osiguranja, dok se premijska pričuva umanjuje samo za nedospjela potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja.
- Budući troškovi provizije po SII računaju se samo za nedospjela potraživanja.
- Pričuva za nastale štete po MSFI sadrži i obveze za štete
- Tehničke pričuve po S2 ne sadrže CSM (ugovorenu marginu usluge)
- Drugačiji izračuni dodatka za rizik i prilagodbe za nefinancijski rizik

Osnovne razlike izračuna reosiguranteljnog dijela najbolje procjene:

- Izračun reosiguranteljnog dijela tehničkih pričuva po SII razlikuje se od MSFI-a u dijelu premijske pričuve - po MSFI-u udio reosiguranja predstavlja proporcionalni udio u prijenosnoj premiji dok se po SII računa prema iskustveno određenom % koji se primjenjuje na novčani tok za štete
- Reosiguranteljni dio MSFI netira se s obvezama i potraživanjima iz reosiguranja, dok se reosiguranteljni dio u SII režimu umanjuje samo za nedospjele obveze za premiju reosiguranja.

U tablici niže prikazani su rezultati izračuna po SII te MSFI vrednovanju tehničkih pričuva. Iznosi SII su radi usporedbe prikazani bez Dopunskih osiguranja od posljedica nezgode uz životna osiguranja i uključene su rente i CPI.

Tablica 30– SII i MSFI vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2024. - Neživotna osiguranja (u '000 EUR)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve MSFI	Razlika
Osiguranje medicinskih troškova	1.105	715	-390
Osiguranje zaštite prihoda	1.005	1.310	305
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	32.404	33.680	1.276
Ostala osiguranja motornih vozila	10.862	10.819	-43
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.198	3.733	535
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	13.930	15.413	1.483
Ostala osiguranja od odgovornosti	3.618	4.701	1.083
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	3.076	3.762	687
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	1	0
Osiguranje pomoći (asistencija)	490	486	-4
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	123	130	7
Ukupno	**69.811**	**74.751**	**4.939**

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 31.12.2024. prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 31 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza		Dodatak na rizik	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	886	36.283	232	37.402
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	309	26.934	1.054	28.296
Ostala životna osiguranja	0	3.491	543	4.034
Rente iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti	1.451	0	46	1.498
Ukupno	**2.646**	**66.708**	**1.875**	**71.230**

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 sedam 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 osigurateljnog 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 32- Test osjetljivosti

Opis	**Šok**	**Relativna promjena (%) od BEL**	
		Tradicionalno	**Investicijsko**
Najbolja procjena	Nema	0,0%	0,00%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za EUR)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-3,0%	0,2%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	3,2%	-0,2%
Smrtnost i dugovječnost	Povećanje za 10%	0,1%	0,3%
	Smanjenje za 10%	-0,1%	-0,3%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,2%	0,3%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,4%
Troškovi	Povećanje za 10%	0,7%	2,0%
	Smanjenje za 10%	-0,7%	-2,0%

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 pod brojem 1. 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 33 - 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	Osigurani iznos za police s pozitivnim gubitkom prilikom otkupa
Troškovi	Svi	Ukupni troškovi
Revizija	Rente iz neživotnih osiguranja	BEL za osnovne rizike
Katastrofa	Svi	Premija za smrt

D.2.2.3 Glavne razlike između osnovnih metoda i glavnih pretpostavki upotrijebljenih kod vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanje u financijskim izvještajima

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 MSFI. 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 34 - Razlika u SII i MSFI vrednovanju na dan 31.12.2024. - životna osiguranja (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po SII	Tehničke pričuve po MSFI	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	37.402	37.281	121
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	28.296	26.614	1.682
Ostala životna osiguranja	2.902	2.396	506
Osiguranje zaštite prihoda	-3.588	0	-3.588
Ostale tehničke pričuve	0	0	0
Ukupno	**65.012**	**66.291**	**-1.279**

Metodologija i osnove u skladu s MSFI-om daju veće vrijednosti tehničkih pričuva od izračuna po principima Solventnosti II. Metodologija i osnove u skladu s MSFI-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 MSFI-a je pričuva za buduću nezarađenu dobit koja postoji samo u MSFI.

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

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

Pri vrednovanju po MSFI-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 MSFI pričuve.

D.3. Ostale obveze

Društvo je prilikom agregiranja obveze osim tehničkih pričuva, na osnovi Smjernica o izvješćivanju i javnoj objavi (Smjernica 9), razmotrilo prirodu, funkciju, rizičnost i značajnost pojedinog oblika obveze. Sukladno tome, značajni oblici (ostalih) obveza su:

- Pričuve osim tehničkih pričuva,
- Odgođene porezne obveze,
- Obveze iz poslova osiguranja,
- Obveze iz poslova reosiguranja,
- Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje.

Tablica 35 - SII i MSFI vrijednost ostalih obveza na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Ostale obveze (bez tehničkih pričuva)	SII vrijednost	MSFI vrijednost
Pričuve osim tehničkih pričuva	2.483	2.415
Odgođene porezne obveze	1.770	758
Izvedenice (Derivativi)	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0
Financijske obveze	16	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	78	0
Obveze prema reosiguranju	572	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.329	3.329
Podređene obveze (uključene u kapital)	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	5.352	5.471
Ukupno	**13.600**	**11.990**

Pričuve osim tehničkih pričuva

Društvo na kraju svake godine po MSFI-u obračunava pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine te pričuvu za neiskorištene dane godišnjeg odmora koje u najvećem dijelu čine stavku pričuva osim tehničkih pričuva.

- **Jubilarne nagrade i otpremnine**: Izračun pričuva za jubilarne nagrade i otpremnine vrši se u skladu s odredbama MRS19 „Primanja zaposlenih“ kojim se propisuje da se u planiranju koristi Metoda projicirane kreditne jedinice (metoda primanja / godina usluga).
- **Pričuve za godišnji odmor**: MRS 19 utvrđuje kako se računovodstveno priznaju, mjere i objavljuju naknade za vrijeme odsustva zaposlenika kao oblik kratkoročnih primanja zaposlenih. Naknade za vrijeme odsustva zaposlenika grupiraju se u akumulirajuće i neakumulirajuće naknade. Akumulirajuće naknade za vrijeme odsustva jesu one koje se prenose unaprijed i mogu se koristiti u narednim razdobljima ako se pravo korištenja ne iskoristi u cijelosti u tekućem razdoblju. Prema

propisima radnog prava može se prenositi jedino pravo na godišnji odmor. Naknada za neiskorišteni godišnji odmor priznaje se kao dodatni trošak u godini u kojoj godišnji odmor nije iskorišten zbog realnijeg raspoređivanja troškova i načela sučeljavanja rashoda s prihodima.

Odgođene porezne obveze

Društvo vrednuje odgođenu poreznu obvezu po istom načelu kao i odgođenu poreznu imovinu. Društvo priznaje odgođenu poreznu obvezu za sve obveze na temelju privremenih razlika između ukupnih SII obveza i ukupnih obveza iz zakonskih propisanih izvještaja. Uz privremene razlike, u odgođene porezne obveze vrednovane za potrebe SII bilance uključuju se i odgođene porezne obveze iz statutarnih izvještaja proizašle iz revalorizacije financijske imovine vrednovane po fer vrijednosti.

U SII bilanci odgođena porezna obveza iskazana je u iznosu 1,8 mil. EUR.

Obveze iz poslova reosiguranja

Nedospjele obveze za premiju reosiguranja uključene su u izračun „Iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju“, odnosno Društvo ih je koristilo kao odbitnu stavku u novčanim tokovima. Iz tog razloga, SII vrijednost ove obveza niža je i MSFI vrijednosti.

Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Uključuju obveze koje nisu povezane s poslovima osiguranja.

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje - pričuve za garancijski fond HUO

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2024. godine, Društvo je diskontiralo odgovarajućom bezrizičnom kamatnom stopom pričuve HUO-a koje se nalaze u statutarnoj bilanci na poziciji „Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja“. Razlika u vrednovanju iznosi 0,1 mil. EUR.

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*).

Sve ostale informacije

Društvo je sve relevantne informacije u svezi s vrednovanjem navelo u prethodnim poglavljima D.1 - D.4 i ne raspolaže s dodatnim informacijama o vrednovanju imovine i obveze za potrebe Solventnosti II.

E. Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom u Triglav osiguranju d.d. 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 raspoloživog kapitala koja osigurava:

- sigurnost, tj. solventnost 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 ciljeva na temelju zahtjeva vlasnika i regulative, Društvo definira kriterije potrebnog ekonomskog kapitala, dobre prakse i standarde matičnog Društva i Grupe.

Osnovni kriteriji proizlaze već iz regulatornih zahtjeva na području kapitalne adekvatnosti, po kojima potrebni solventni kapital (SCR) predstavlja visinu kapitala uz koju Društvo može zadržati poslovni kontinuitet u narednim razdobljima. Glavni indikator upravljanja kapitalom čini (ciljani) omjer solventnosti koji Društvu omogućuje optimalan odnos SCR-a i raspoloživog vlastitog kapitala.

Upravljanje kapitalom je u Triglav osiguranju d.d. kontinuirani proces koji omogućuje praćenje poslovnih odluka koje Društvu pružaju konkurentske prednosti, održivost poslovnog modela i tržišnog položaja na dugi rok.

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 36 – 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		

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2024. iznosila su 48,4 mil. EUR što predstavlja porast od 0,8 mil. EUR u odnosu na 31.12.2023.

Tablica 37 – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	48.229	48.229		
Pričuva za usklađivanje	-601	-601		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	47.627	47.627		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	47.627	47.627		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	47.627	47.627		

Razlike između kapitala iskazanim u godišnjem financijskom izvješću i viška imovine nad obvezama, tj. kapitala izračunatim za potrebe Solventnosti II proizlaze iz različitih pristupa u vrednovanju imovine i obveza.

Tablica 38 – Prikaz viška imovine nad obavezama u financijskim izvještajima i vlastitih sredstava po SII principima (u '000 EUR)

	2024.	2023.	Promjena
Uplaćeni kapital - redovne dionice	48.229	48.229	0
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg razdoblja	-6.344	-5.890	-454
Kapital iz financijskih izvještaja	**41.885**	**42.338**	**-454**
Razlika u vrednovanju imovine	1.910	4.750	-2.840
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	6.219	4.356	1.863
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	-1.610	-3.817	2.207
Ukupan višak imovine nad obvezama	**48.403**	**47.627**	**775**

Iz gornje tablice vidljivi su glavni čimbenici razlike između kapitala iz financijskih izvješća i viška imovine nad obvezama prema SII načelima.

Društvo na 31.12.2024. 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.

Odgođeni porezi

Temeljem vrednovanja odgođenih poreza po principima Solventnosti II , izračunata vrijednost odgođene porezne obveze iznosi 0,8 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. Dodatni detalji o vrednovanju odgođene porezne imovine i obveza dostupni su u poglavlju D. ovog Izvješća.

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

Triglav osiguranje d.d. izračunava potrebni solventni kapital (SCR) i minimalni potrebni kapital (MCR) primjenom modela 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 39 - Kapitalni zahtjevi po modulima rizika na 31.12.2024. (u '000 EUR)

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2024.	2023.
SCR	**26.154**	**26.681**
Prilagodba za odgođene poreze	-820	-344
Prilagodba za tehničke pričuve	0	0
Operativni rizik	2.619	2.673
BSCR	**24.355**	**24.352**
Tržišni rizik	6.933	6.071
Kreditni rizik (CDR)	2.340	3.363
Preuzeti rizik životnih osiguranja	2.494	2.626

Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	3.431	3.099
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	19.236	19.101
Diversifikacija	-10.080	-9.908
Prihvatljiva vlastita sredstva	**48.403**	**47.627**
SCR omjer	**185%**	**179%**

Potreban solventni kapital (SCR) se smanjio tijekom referentnog razdoblja za 0,5 mil. EUR dok se minimalni potrebni kapital (MCR) smanjio za 0,2 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. 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 40 – Minimalni potrebni kapital - MCR (u '000 EUR)

	2024.	**2023.**
Linearni minimalni potrebni kapital	12.988	12.455
Potrebni solventni kapital	26.154	26.681
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	11.769	12.006
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	6.538	6.670
Kombinirani minimalni potrebni kapital	11.769	12.006
Apsolutni minimalni potrebni prag	8.000	8.000
Ukupno MCR	**11.769**	**12.006**
Prihvatljiva vlastita sredstva	**48.403**	**47.627**
MCR omjer	**411%**	**397%**

Minimalni potrebni kapital Društva niži je za 0,2 mil. EUR u odnosu na prethodnu godinu pada SCR-a.

Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a. Društvo je na kraju 2024. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 185%, a MCR omjer u visini od 411%.

Društvo pri izračunu potrebnog solventnog (SCR) i minimalno potrebnog kapitala (MCR) ne koristi pojednostavljenja niti specifične parametre. Sukladno tome, Društvo ne izdvaja kapitalni dodatak pri iskazivanju regulatornog SCR-a.

Sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke (LAC DT)

Društvo je potrebni solventni kapital (SCR) umanjilo za sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke koja je na 31.12.2024. iznosila 0,8 mil. EUR. Visinu sposobnosti odgođenih poreza Društvo konzervativno vrednuje kao razliku ukupne odgođene porezne obveze i odgođene porezne imovine vrednovane prema Solventnosti II. Navedenim pristupom Društvo prudentno ograničava visinu sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke čija vrijednost ovisi samo o promjeni vrijednosti odgođene porezne imovine i obveza, a ne o hipotetskom šoku osnovnog potrebnog solventnog kapitala, sposobnosti tehničkih pričuva i kapitalnog zahtjeva za operativne rizike sukladno čl. 207 Delegirane Uredbe EK 2015/35.

E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju

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 potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom

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

Sve ostale informacije

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

U Zagrebu, ožujak 2025.

Triglav osiguranje d.d.

Vilma Učeta Duzlevska	Lidija Pecigoš Višnjić	Darko Popovski
Predsjednica Uprave	Članica Uprave	Član Uprave

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	950
Višak mirovinskih naknada	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	18.797
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	**124.295**
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	218
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	81
Vlasnički vrijednosni papiri	*63*
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	63
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	0
Obveznice	*120.824*
Državne obveznice	83.445
Korporativne obveznice	37.379
Strukturirani dužnički instrumenti	0
Osigurani vrijednosni papiri	0
Subjekti za zajednička ulaganja	1.279
Izvedenice	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	1.830
Ostala ulaganja	1
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	29.912
Krediti i hipoteke	**803**
Krediti na temelju police	803
Krediti i hipoteke pojedincima	0
Ostali krediti i hipoteke	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	**3.081**
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	3.081
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	3.365
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	-284
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	5.073
Potraživanja od reosiguranja	8.133
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.654
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	3.251
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	877
Ukupna imovina	**196.826**

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

Obveze	C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	**63.594**
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	**65.071**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	63.162
Dodatak za rizik	1.910
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	**-1.478**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	-1.552
Dodatak za rizik	74
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	**42.934**
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)	**42.934**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	42.112
Dodatak za rizik	822
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	**28.296**
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0
Najbolja procjena	27.242
Dodatak za rizik	1.054
Nepredviđene obveze	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	2.483
Obveze za mirovine	0
Depoziti reosiguratelja	0
Odgođene porezne obveze	1.770
Izvedenice	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	78
Obveze prema reosiguranju	572
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.329
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	5.352
Ukupne obveze	**148.423**
Višak imovine nad obvezama	**48.403**

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	3.129	3.559	0	28.170	17.061	2.373	17.281	9.133	764	9	947	1.355					83.780
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	225	241	0	3.042	1.497	1.150	10.132	3.502	289	2	77	1.302					21.459
Neto	**2.904**	**3.318**	**0**	**25.128**	**15.564**	**1.223**	**7.148**	**5.631**	**475**	**8**	**870**	**53**					**62.321**
Zarađene premije																	**0**
Bruto – izravno osiguranje	2.500	3.289	0	25.649	15.384	3.239	18.370	6.823	986	9	866	1.252					78.368
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	225	237	0	3.042	1.507	1.221	9.254	3.321	419	3	77	1.201					20.508
Neto	**2.275**	**3.052**	**0**	**22.607**	**13.877**	**2.018**	**9.115**	**3.502**	**567**	**6**	**789**	**52**					**57.860**
Nastali odštetni zahtjevi																	**0**
Bruto – izravno osiguranje	1.760	1.162	0	13.465	11.231	2.796	8.471	1.750	511	0	368	29					41.544
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje																	0
Udio reosiguratelja	225	152	0	1.029	1.479	1.330	3.117	563	119	0	60	16					8.090
Neto	**1.535**	**1.010**	**0**	**12.436**	**9.752**	**1.466**	**5.355**	**1.187**	**391**	**0**	**307**	**14**					**33.454**
Nastali izdaci	**1.221**	**1.210**	**0**	**8.891**	**4.896**	**1.829**	**6.370**	**2.235**	**646**	**8**	**479**	**690**					**28.474**
Preostali iznos – ostali tehnički izdaff ci/prihodi																	
Ukupni izdaci																	**28.474**

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		2.187	3.601	1.830		0			7.618
Udio reosiguratelja		1	0	125		0			126
Neto		**2.187**	**3.601**	**1.704**		**0**			**7.492**
Zarađene premije									0
Bruto		2.187	3.601	1.830		0			7.618
Udio reosiguratelja		1	0	125		0			126
Neto		**2.187**	**3.601**	**1.704**		**0**			**7.492**
Nastali odštetni zahtjevi									0
Bruto		4.410	1.639	745		2.041			8.835
Udio reosiguratelja		0	0	82		0			82
Neto		**4.410**	**1.639**	**663**		**2.041**			**8.752**
Nastali izdaci		**497**	**876**	**805**		**4**			2.182
Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi									
Ukupni izdaci									2.182
Ukupni iznos otkupa		**637**	**927**	**139**		**0**			1.703

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	83.889
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto zarađena premija	
Bruto – izravno osiguranje	77.960
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto nastali odštetni zahtjevi	
Bruto – izravno osiguranje	39.621
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
Bruto odhodki	
Bruto – izravno osiguranje	28.474
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	

Matična država: Životna osiguranja	Matična država
	Hrvatska (HR)
Bruto zaračunata premija	7.618
Bruto zarađena premija	7.618
Bruto nastali odštetni zahtjevi	8.835
Nastali izdaci	2.182

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			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)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje			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)
			Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima			
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	37.170			27.242		1.076	2.416	1.451		69.355					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	37.170			27.242		1.076	2.416	1.451		69.355					0
Dodatak za rizik	232	1.054			543			46		1.875					0
Tehničke pričuve – ukupno	37.402	28.296			4.034			1.498		71.230					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	441	-3.531		9.189	5.341	60	2.400	-544	1.727	1	257	65					15.405
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	-144	-140		-1.590	-955	-371	-1.791	-934	-211	0	-49	-437					-6.623
Neto najbolja procjena pričuva za premije	**584**	**-3.391**		**10.778**	**6.296**	**431**	**4.191**	**390**	**1.938**	**2**	**306**	**502**					**22.028**
Pričuve za odštetne zahtjeve																	
Bruto	626	913		20.712	5.156	3.049	11.299	4.042	150	0	216	41					46.205
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				26	34	701	8.245	685	0	0	0	13					9.704
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	**626**	**913**		**20.686**	**5.122**	**2.349**	**3.054**	**3.357**	**150**	**0**	**216**	**28**					**36.501**
Ukupno najbolja procjena – bruto	**1.067**	**-2.618**		**29.901**	**10.497**	**3.109**	**13.699**	**3.498**	**1.877**	**1**	**473**	**106**					**61.610**
Ukupno najbolja procjena – neto	**1.210**	**-2.478**		**31.464**	**11.418**	**2.780**	**7.246**	**3.747**	**2.088**	**2**	**522**	**530**					**58.529**
Dodatak za rizik	**39**	**35**		**1.005**	**365**	**89**	**231**	**120**	**67**	**0**	**17**	**17**					**1.984**
Tehničke pričuve – ukupno																	
Tehničke pričuve – ukupno	**1.105**	**-2.583**		**30.906**	**10.862**	**3.198**	**13.930**	**3.618**	**1.944**	**1**	**490**	**123**					**63.594**
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	**-144**	**-140**		**-1.563**	**-921**	**330**	**6.453**	**-249**	**-211**	**0**	**-49**	**-424**					**3.081**
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	**1.249**	**-2.443**		**32.469**	**11.782**	**2.868**	**7.477**	**3.867**	**2.155**	**2**	**539**	**547**					**60.513**

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja (S.19.01.21)

eta (nekumulativno)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	U tekućoj godini	Zbroj pojedinačnih godina (kumulativno)
Predhodne godine	76.908	38.575	2.593	799	1.100	153	290	258	99	383	-62	-62	121.144
2015	14.310	5.788	1.138	330	104	90	13	-29	-16	-3		-3	21.723
2016	15.442	7.272	2.531	693	68	141	1.119	201	148			148	27.617
2017	17.693	11.713	1.973	721	204	57	122	212				212	32.694
2018	18.834	9.674	841	534	286	196	129					129	30.494
2019	20.807	8.066	1.167	541	1.257	659						659	32.497
2020	19.334	11.174	1.795	2.237	527							527	35.068
2021	26.805	12.305	1.860	709								709	41.679
2022	31.721	11.154	1.406									1.406	44.282
2023	30.470	15.931										15.931	46.401
2024	23.602											23.602	23.602
Total												**43.258**	**457.199**

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za štete	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Kraj godine (diskontirani iznosi)
Predhodne godine	0	88	1.178	1.839	3.214	3.135	3.310	2.957	2.638	1.959	1.823	1.693
2015	314	2.263	1.464	907	638	794	521	341	348	234		218
2016	8.712	4.596	2.204	1.959	2.587	2.345	1.285	1.020	886			827
2017	13.065	2.966	1.885	1.533	1.394	1.366	1.127	891				829
2018	12.534	2.816	2.269	1.783	1.383	1.196	891					839
2019	10.866	5.032	3.503	3.084	4.642	1.735						1.616
2020	20.279	10.480	9.555	6.187	5.252							5.038
2021	15.846	4.940	3.256	2.449								2.318
2022	16.986	6.336	5.167									4.923
2023	23.041	7.345										6.969
2024	22.033											20.934
Total												**46.205**

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	**174**	174			
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	**48.403**	**48.403**			
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	**48.403**	**48.403**			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	**48.403**	**48.403**			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	**48.403**	**48.403**			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	**48.403**	**48.403**			
Potrebni solventni kapital	**26.154**				
Minimalni potrebni kapital	**11.769**				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	**185%**				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	**411%**				

Pričuva za usklađivanje	
Višak imovine nad obvezama	48.403
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	174
Očekivana dobit	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	6.725
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	5.816
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	12.541

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

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
Tržišni rizik	6.933		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2.340		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	2.494		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.431		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	19.236		
Diversifikacija	-10.080		
Rizik nematerijalne imovine			
Osnovni potrebni solventni kapital	24.355		

Izračun potrebnog solventnog kapitala	
Operativni rizik	2.619
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-820
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	26.154
Već utvrđeni kapitalni dodatak	
Potrebni solventni kapital	26.154
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	11.113	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	1.210	2.904		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	1.110	2.476	0	839
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	31.464	25.128		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	11.418	15.488		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	2.780	1.299		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguran	7.246	7.148		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	3.747	5.631		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	2.088	475		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	2	8		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	522	870		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	530	53		
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			37.170	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade				
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			27.242	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	2.527		2.416	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		132.949		58.241

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	146	1.657

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala	
Linearni minimalni potrebni kapital	12.988
Potrebni solventni kapital	26.154
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	11.769
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	6.538
Kombinirani minimalni potrebni kapital	11.769
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	8.000
Minimalni potrebni kapital	**11.769**

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje	**Djelatnosti neživotnog osiguranja**	**Djelatnosti životnog osiguranja**
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	11.259	1.729
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun	22.673	3.481
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	10.203	1.567
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	5.668	870
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	10.203	1.567
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	10.203	4.000