



**CROATIA OSIGURANJE®**

---

# Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2024. godinu

---

Zagreb, travanj 2025.

<b>SAŽETAK</b> .....	2
<b>A. POSLOVANJE I REZULTATI</b> .....	6
A.1 POSLOVANJE .....	6
A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA .....	8
A.3 REZULTATI ULAGANJA .....	10
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI .....	11
A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	11
<b>B. SUSTAV UPRAVLJANJA</b> .....	14
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA.....	14
B.2 ZAHTEJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM .....	26
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI .....	28
B.4 SUSTAV UNUTARNE KONTROLE .....	34
B.5 FUNKCIJA UNUTARNE REVIZIJE .....	38
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA .....	39
B.7 IZDVAJANJE POSLOVA .....	39
B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE.....	40
<b>C. PROFIL RIZIČNOSTI</b> .....	41
C.1 PREUZETI RIZIK OSIGURANJA.....	43
C.2 TRŽIŠNI RIZIK .....	49
C.3 KREDITNI RIZIK.....	54
C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI.....	55
C.5 OPERATIVNI RIZIK .....	56
C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI .....	57
C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI .....	63
<b>D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI</b> .....	64
D.1 IMOVINA .....	67
D.2 TEHNIČKE PRIČUVE.....	73
D.3 OSTALE OBVEZE .....	81
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA .....	83
D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	83
<b>E. UPRAVLJANJE KAPITALOM</b> .....	84
E.1 VLASTITA SREDSTVA.....	84
E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL .....	86
E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA .....	88
E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA .....	88
E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM .....	88
E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE .....	88
<b>F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)</b> .....	89

Uprava društva CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog *Izvešća o solventnosti i financijskom stanju za 2024. godinu* sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Izvešće je izrađeno u skladu s financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2024. godine te daje istinit i vjeran prikaz položaja Društva u 2024. godini.

4. travnja 2025. godine

Za i u ime društva CROATIA osiguranje d.d.



Luka Babić  
Član Uprave



Davor Tomašković  
Predsjednik Uprave



Vesna Sanjković  
Članica Uprave



Robert Vučković  
Član Uprave

CROATIA osiguranje d.d.

Vatroslava Jagića 33

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

## SAŽETAK

CROATIA osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo) izradilo je ovo *Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2024. godinu* (dalje u tekstu Izvešće) sukladno članku 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka 290. – 298. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, dok struktura ovog Izvešća prati strukturu iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Svi iznosi iskazani su u tisućama u valuti EUR. U Izvešću su prikazane usporedne kvalitativne i kvantitativne informacije s prethodnim razdobljem, 2023. godinom.

### POSLOVANJE I REZULTATI

Poslovanje Društva na 31.12.2024. godine odvija se uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu **SCR omjer iznosi visokih 267%**. U 2024. godini Društvo je iskazalo **dobit prije poreza u iznosu od 71.499 tis. EUR** (2023.: 55.154 tis. EUR) što predstavlja rast od 29,64%, dok dobit nakon poreza iznosi 65.573 tis. EUR (2023.: 46.880 tis. EUR). Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 448.837 tis. EUR što je rast od 13,52% dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 8,70% i iznose 408.644 tis. EUR.

Na poslovanje Društva u 2024. godini snažno je utjecao rast tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj praćen jačim cjenovnim korekcijama. Porastom BDP-a, ali i svijesti o potrebi osiguranja, povećava se i broj osiguranja na tržištu, pogotovo u području zdravstvenih osiguranja, ali i osiguranja imovine. U 2024. godini nastavljaju se unaprjeđenja u području digitalnog korisničkog iskustva te ulaganja u zdravstveni segment poslovanja, a s ciljem povećanja efikasnosti upravljanja dijelom portfelja, ulagačke nekretnine odvojene su u zasebno društvo.

Od značajnijih događaja u 2024. godini s utjecajem na poslovanje, izdvaja se nastavak rata u Ukrajini, sukobi na Bliskom istoku, nestabilnosti u najvećim europskim gospodarstvima kao i neizvjesnost povezana s postizbornim rezultatima u SAD-u. Na daljnji razvoj osigurateljnog tržišta u Republici Hrvatskoj značajan utjecaj, osim navedenih geopolitičkih previranja, imat će klimatske promjene, inflacija te kretanje kamatnih stopa.

Agencija Fitch u studenom 2024. dodijelila je CROATIA osiguranju dugoročni rejting financijske snage A- sa stabilnim izgledima na koji način je Društvo postalo prva osigurateljna kompanija u Hrvatskoj koja je dobila eksterni rejting jedne od najpoznatijih svjetskih rejting agencija. Odlukama Skupštine, tijekom 2024. godine odobrene su i isplaćene dividende od ukupno 115 mil. EUR.

Detaljnije informacije o značajnijim poslovnim događajima kao i ostvarenim rezultatima poslovanja dane su u *Poglavlju A*.

### SUSTAV UPRAVLJANJA

U Društvu je uspostavljen odgovarajući sustav upravljanja koji obuhvaća primjerenu organizacijsku strukturu, sustav unutarnjih kontrola te sustav upravljanja rizicima. U Društvu su uspostavljene sve **ključne funkcije** propisane Zakonom: funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te aktuarska funkcija. Značajan dio sustava upravljanja rizicima usmjeren je na **praćenje adekvatnosti kapitala**, odnosno održavanje potrebne razine kapitala koja odgovara opsegu i vrstama preuzetih poslova osiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih, poslovnih i drugih rizika i događaja kojima je Društvo izloženo.

## SAŽETAK

Sastavni dio poslovne strategije i poslovnog planiranja Društva je provedba **vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA)** koja se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka. Osim najmanje na godišnjoj razini, Društvo i kontinuirano kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuje ORSA tehnike, odnosno ORSA pristup prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka. U 2024. godini nije bilo potrebe za provedbom izvanredne ORSA-e, unatoč značajnim nepovoljnim događajima na globalnoj razini. Kako je bilo vidljivo tijekom godine, navedeni događaji nisu značajnije utjecali na profil rizičnosti Društva.

Tijekom 2024. godine, došlo je do promjene u sastavu Uprave Društva kao i u organizacijskoj strukturi. Detaljnije informacije o sustavu upravljanja dane su u *Poglavlju B*.

### PROFIL RIZIČNOSTI

**Profil rizičnosti Društva** u bitnome čine preuzeti rizik osiguranja (neživotnih, životnih i zdravstvenih osiguranja), tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti te operativni rizik koji uključuje rizik usklađenosti i kibernetički rizik. Predmetnim rizicima Društvo redovito upravlja u svome poslovanju, a primjenom odredbi standardne formule za odgovarajuće rizike kreiraju se kapitalni zahtjevi. Od ostalih materijalno značajnih rizika, Društvo prepoznaje izloženost strateškom riziku, riziku ugleda (reputacijski rizik), riziku eksternalizacije i riziku održivosti. Društvo također redovito prati i tzv. eksterne faktore rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike.

Tijekom 2024. godine nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti u odnosu na prethodnu godinu. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala prihvatljivim vlastitim sredstvima na 31.12.2024. godine iznosi **267%** (uključuje prilagodbu kapitala za predvidive dividende), a kroz ostatak 2024. godine bila je na razinama iznad 275%.

Društvo računa SCR primjenom standardne formule u skladu sa Solventnosti II. **Rast SCR-a u odnosu na prethodnu godinu** najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira) uslijed značajnijeg porasta dioničkog dijela portfelja.

Tablica 1. Potrebni solventni kapital

(u 000 EUR)

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2024.	2023.
Tržišni rizik	234.888	189.075
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	16.167	16.219
Preuzeti rizik životnog osiguranja	5.579	5.936
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	17.035	14.993
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	97.763	89.037
Diversifikacija	(83.057)	(74.870)
<b>BSCR</b>	<b>288.374</b>	<b>240.391</b>
Operativni rizik	15.161	13.099
Prilagodba za odgođene poreze	(39.414)	(28.604)
<b>SCR</b>	<b>264.120</b>	<b>224.886</b>

## SAŽETAK

Detaljnije informacije o profilu rizičnosti dane su u *Poglavlju C.*

### VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti (SII vrednovanje) provedeno je sukladno primjenjivim propisima te ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 1.565.295 tis. EUR i veća je za 94.415 tis. EUR u odnosu na ukupnu imovinu vrednovanu po MSFI-u (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja). Najznačajnija razlika po pojedinoj stavci imovine proizlazi iz ulaganja u pridružena i ovisna društva, obzirom da se u financijskim izvješćima ista vrednuju po trošku stjecanja, dok se za potrebe solventnosti vrednuju prilagođenom metodom udjela. Značajnije razlike na strani imovine su prisutne i u stavkama: potraživanja od osiguranja i posrednika te ulaganja u državne obveznice. Na strani obveza, značajna razlika proizlazi iz vrednovanja tehničkih pričuva, što je rezultat različitih metodologija koje propisuju MSFI s jedne i Solventnost II s druge strane.

Tablica 2. Razlike u SII vrednovanju imovine i obveza u odnosu na MSFI

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
<b>Kapital i rezerve prema MSFI</b>	<b>658.373</b>	<b>664.435</b>
Razlika u vrednovanju društava kćeri po SII u odnosu na MSFI	100.263	106.485
Razlika u vrednovanju ostale imovine po SII u odnosu na MSFI	(5.848)	(11.733)
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	25.263	23.148
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(27.738)	(25.290)
<b>Ukupni višak imovine nad obvezama po SII</b>	<b>750.313</b>	<b>757.043</b>
Predvidive dividende	45.641	65.000
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II</b>	<b>704.672</b>	<b>692.043</b>

Detaljnije informacije o vrednovanju imovine i obveza dane su u *Poglavlju D.*

### UPRAVLJANJE KAPITALOM

U 2024. godini Društvo je poslovalo s **visokim stopama adekvatnosti kapitala**. Na 31.12.2024. prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a ukupno iznose **704.672 tis. EUR**, **potrebni solventni kapital (SCR) iznosi 264.120 tis. EUR** dok je minimalni potrebni kapital (**MCR**) **69.520 tis. EUR**.

Omjer između prihvatljivih vlastitih sredstava koja služe za pokriće potrebnog solventnog kapitala i SCR-a (tzv. **SCR omjer** ili stopa adekvatnosti kapitala) iznosi **visokih 267%**. Smanjenje adekvatnosti kapitala od **41 postotni bod** u odnosu na 2023. godinu (2023.: 308%) rezultat je većeg rasta SCR-a (+17,45%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+1,82%). Rast SCR-a najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira) uslijed značajnijeg porasta vrijednosti dioničkog dijela portfelja te posljedične izloženosti istome.

## SAŽETAK

Promjena prihvatljivih vlastitih sredstava za +1,82%, rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Društva u 2024. godini u iznosu 65.573 tis. EUR (dobit nakon poreza), rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te isplate dividendi u 2024. godini u iznosu 115 mil. EUR, što je za 50 mil. EUR više od predvidive dividende iskazane u 2023. godini u iznosu od 65 mil. EUR. Sva vlastita sredstva Društva prihvatljiva za pokriće SCR-a nalaze se u **kategoriji 1** koja predstavlja najvišu kvalitetu vlastitih sredstava.

**Tablica 3. SCR omjer**

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR</b>	<b>704.672</b>	<b>692.043</b>
Kategorija 1	704.672	692.043
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
<b>SCR</b>	<b>264.120</b>	<b>224.886</b>
<b>SCR omjer</b>	<b>267%</b>	<b>308%</b>

Sva vlastita sredstva Društva prihvatljiva za pokriće SCR-a ujedno su prihvatljiva i za pokriće MCR-a. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala i MCR-a (tzv. MCR omjer) iznosi **vrlo visokih 1.014%** (2023.: 1.065%).

**Tablica 4. MCR omjer**

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR</b>	<b>704.672</b>	<b>692.043</b>
Kategorija 1	704.672	692.043
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
<b>MCR</b>	<b>69.520</b>	<b>64.952</b>
<b>MCR omjer</b>	<b>1.014%</b>	<b>1.065%</b>

Detaljnije informacije o upravljanju kapitalom dane su u *Poglavlju E*.

Sastavni dio ovog Izvješća su i **kvantitativni obrasci (tzv. QRT)** propisani za javnu objavu koji se nalaze u *Poglavlju F*.

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.1 POSLOVANJE

CROATIA osiguranje d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080051022 te OIB-om: 26187994862. Osnovni kontakt podaci Društva su:

- **web:** [www.crosig.hr](http://www.crosig.hr);
- **e-mail:** [info@crosig.hr](mailto:info@crosig.hr);
- **tel:** 072 00 1884.

Temeljni kapital Društva upisan je u registar Trgovačkog suda u Zagrebu, u nominalnoj vrijednosti u iznosu od 79.924 tis. EUR a sastoji se od 429.697 dionica nominalne vrijednosti 186,00 EUR, koje su u cijelosti uplaćene u novcu. Navedene dionice odnose se na redovne i povlaštene, pri čemu su, s obzirom na zajamčenu isplatu dividendi, povlaštene dionice klasificirane kao financijske obveze. Sukladno važećem Statutu Društva, ograničenje prava glasa dioničara ili djelomično ograničenje prava glasa, ne postoji. Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nisu imatelji dionica Društva. Društvo nema vlastitih dionica, niti je Glavna skupština Društva ovlastila Društvo na stjecanje vlastitih dionica.

Osnovna djelatnost Društva su **poslovi neživotnih i životnih osiguranja** te druge s njima usko povezane djelatnosti, kao i **poslovi reosiguranja u skupini neživotnih osiguranja**.

Predmet poslovanja Društva su također:

- poslovi nuđenja udjela investicijskih fondova te poslovi ponude mirovinskih programa dobrovoljnih mirovinskih fondova i mirovinskih osiguravajućih društava sukladno odredbama zakona kojima se uređuje nuđenje udjela investicijskih fondova i ponuda mirovinskih programa,
- poslovi distribucije osiguranja za druga društva za osiguranje,
- poslovi koji su u neposrednoj ili posrednoj vezi s poslovima osiguranja,
- poslovi kreditnog posredovanja u skladu s propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih posrednika.

Od 2004. godine dionice Društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb.

**Značajno zemljopisno područje** u kojem Društvo obavlja djelatnosti osiguranja je Republika Hrvatska, a Društvo posluje preko podružnice i u Republici Sloveniji. Navedena podružnica u pravnom prometu posluje pod tvrtkom CROATIA osiguranje d.d. podružnica Ljubljana, na hrvatskom jeziku te CROATIA ZAVAROVANJE d.d. podružnica Ljubljana, na slovenskom jeziku.

Sukladno odluci Društva, a radi učinkovitijeg poslovanja, Društvo je u postupku zatvaranja podružnice Ljubljana. Društvo će i dalje poslovati u Sloveniji putem prekograničnog distribuiranja osiguranja na temelju slobode pružanja usluga sukladno zakonskoj regulativi, što znači da CROATIA osiguranje d.d. nastavlja pružati osigurateljne usluge u prijavljenim vrstama osiguranja temeljem slobode pružanja usluga svim trenutnim i budućim korporativnim klijentima u Sloveniji.

**Nadzorno tijelo** nadležno za nadzor Društva je **Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga** (dalje u tekstu: **HANFA ili Agencija**), Franje Račkog 6, Zagreb. Osnovni kontakt podaci HANFA-e su:

- **web:** [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr);
- **e-mail:** [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr);



## A. POSLOVANJE I REZULTATI

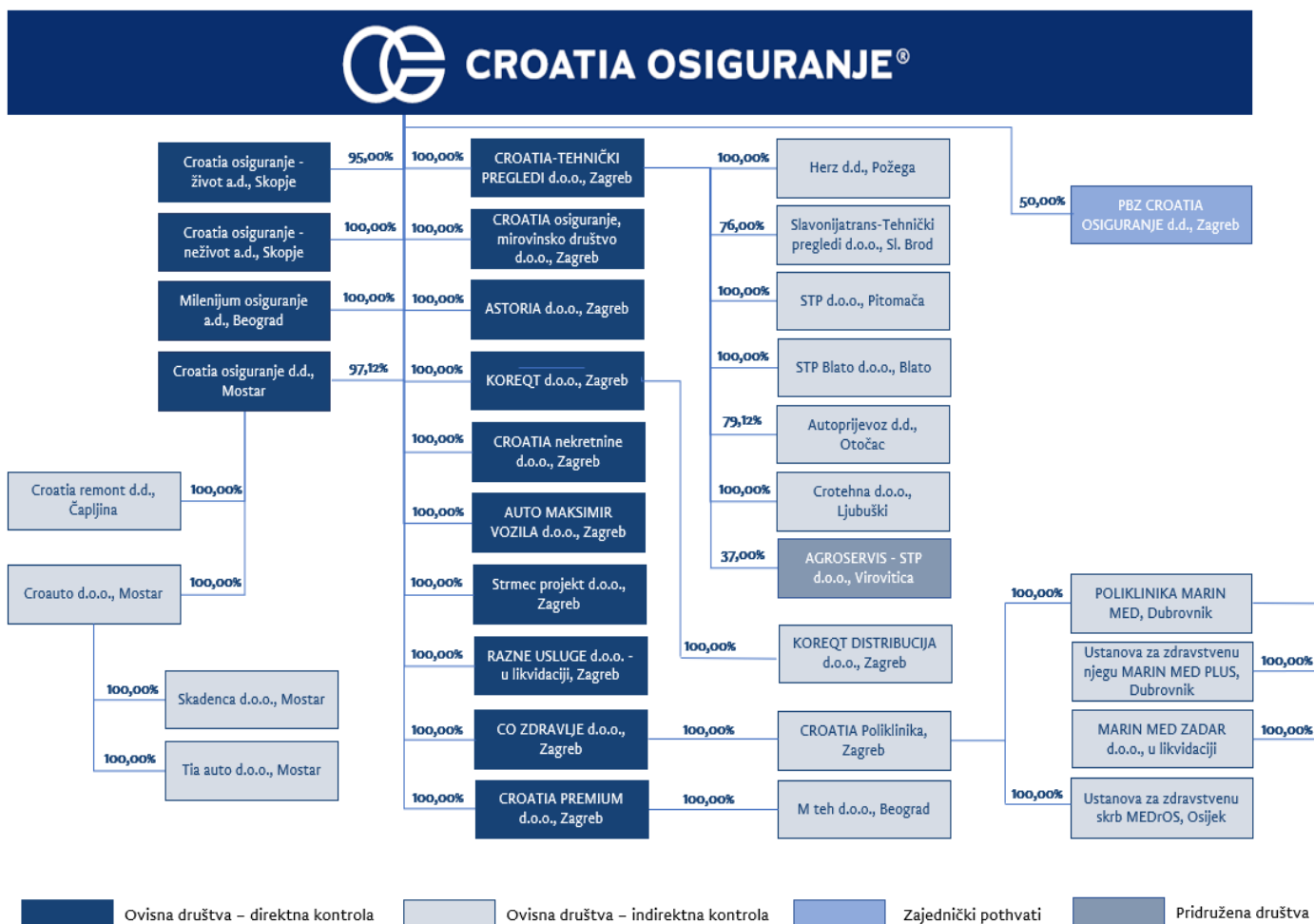
- tel: +385 1 6173 200.

Vanjski revizor Društva za 2024. godinu je **Deloitte d.o.o.**, Zagreb (dalje u tekstu: Deloitte Hrvatska ili **Revizor**), Radnička cesta 80. Osnovni kontakt podaci Revizora su:

- web: [www2.deloitte.com](http://www2.deloitte.com);
- tel: +385 1 2351 900.

Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu su **Adris grupa d.d., Rovinj sa 67,47% udjela** u kapitalu i **Centar za restrukturiranje i prodaju, za imatelja Republiku Hrvatsku, s 30,10% udjela** u kapitalu. Društvo posluje u sastavu **Adris grupe**, koja je jedna od vodećih hrvatskih i regionalnih kompanija. Adris grupa je organizirana u tri strateške poslovne jedinice: turizam, osiguranje i zdrava hrana. U sastavu Adris grupe posluje i **Abilia d.d.**, utemeljena 2006. godine, kao tvrtka za upravljanje investicijskim projektima i nekretninama Adris grupe u cjelini. Osim što ulaže u postojeće poslove, Adris grupa širi proizvodni portfelj na obnovljive izvore energije, čime se svrstava i u red lidera zelene tranzicije u regiji. Početkom 2014. godine, Adris grupa je postala većinskim vlasnikom Društva, čime Adris postaje i regionalni lider na tržištu osiguranja.

CROATIA osiguranje d.d. je vladajuće, matično društvo u **Grupi CROATIA osiguranje** (dalje u tekstu: **Grupa**) s temeljnom funkcijom objedinjavanja i poslovnog usmjeravanja Grupe, a u većini ovisnih društava Društvo je jedini ili većinski vlasnik.



# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

MSFI 17 primijenjen od 01. siječnja 2023. godine utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje ugovora o osiguranju, ugovora o reosiguranju i ugovora o ulaganju s obilježjima diskrecijskog sudjelovanja te je uveden model koji mjeri grupe ugovora na temelju procjene Društva o sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati kako Društvo ispunjava ugovore, ispravku vrijednosti za nefinancijski rizik te marže za ugovorenu uslugu.

Financijski prihodi i rashodi iz ugovora o osiguranju i reosiguranju, raščlanjeni su na dio koji se priznaje u računu dobiti i gubitka te dio koji se priznaje kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te su prikazani odvojeno od prihoda iz ugovora o osiguranju i rashoda od usluga o osiguranju.

Detaljnije informacije o značajnim računovodstvenim politikama kao i rezultatima poslovanja po pojedinim segmentima poslovanja, dani su u *Godišnjem izvješću Društva za 2024. godinu*.

Na 31.12.2024. godine **poslovanje Društva odvija se uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu SCR omjer iznosi visokih 267%**. U 2024. godini Društvo je iskazalo **dobit prije poreza u iznosu od 71.499 tis. EUR** što predstavlja **rast od 29.64%**, dok dobit nakon poreza iznosi **65.573 tis. EUR**. Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 448.837 tis. EUR što je rast od 13.52% dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 8,70% i iznose 408.644 tis. EUR.

Na poslovanje Društva u 2024. godini snažno je utjecao rast tržišta osiguranja u Republici Hrvatskoj praćen jačim cjenovnim korekcijama. Porastom BDP-a, ali i svijesti o potrebi osiguranja, povećava se i broj osiguranja na tržištu pogotovo u području zdravstvenih osiguranja, ali i osiguranja imovine.

U nastavku su prikazane sve ključne stavke Računa dobiti i gubitka.

**Tablica A.2.1. Račun dobiti i gubitka**

*(u 000 EUR)*

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>	<b>Δ24/23</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	448.837	395.384	13,52%
Rashodi od ugovora o osiguranju	(408.644)	(375.931)	8,70%
Neto rezultat ugovora o /pasivnom) reosiguranju	(14.809)	(7.677)	92,89%
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>25.385</b>	<b>11.775</b>	<b>115,57%</b>
Neto prihod od ulaganja	58.709	52.214	12,44%
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(6.395)	(4.050)	57,90%
Ostali prihodi	7.323	5.653	29,55%
Ostali financijski rashodi	(1.420)	(1.418)	0,17%
Ostali poslovni rashodi	(12.103)	(9.021)	34,17%
<b>DOBIT PRIJE POREZA</b>	<b>71.499</b>	<b>55.154</b>	<b>29,64%</b>
Porez na dobit	(5.926)	(8.274)	-28,38%
<b>DOBIT TEKUĆE GODINE</b>	<b>65.573</b>	<b>46.880</b>	<b>39,87%</b>

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

Rezultati preuzimanja rizika prikazani su u nastavku kroz analizu prihoda od osiguranja po vrsti osiguranja i analizu rashoda od ugovora o osiguranju.

**Tablica A.2.2. Prihodi od osiguranja po vrsti osiguranja**

(u 000 EUR)

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	122.017	110.004
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	96.541	84.453
Ostala osiguranja motornih vozila	82.654	70.557
Osiguranje medicinskih troškova	71.304	59.214
Ostala osiguranje od odgovornosti	23.164	18.646
Osiguranje zaštite prihoda	15.413	15.790
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.311	13.159
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	7.220	7.409
Ostala neživotna osiguranja	7.544	7.413
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje (neživot)	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	1.250	1.091
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	43	29
Neproporcionalno reosiguranje imovine	1.634	1.177
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>441.095</b>	<b>388.941</b>
Životno osiguranje	7.473	5.874
Ostala životna osiguranja	269	569
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>7.742</b>	<b>6.442</b>
<b>Sveukupno</b>	<b>448.837</b>	<b>395.383</b>

\*U 2024. godini iskazani su i iznosi prihoda od neproporcionalnog osiguranja za razliku od 2023 kada to nije iskazano iz razloga što nije bilo podataka za usporednu tj. 2022. godinu

Najveća povećanja prihoda od osiguranja ostvarena su kod ostalih osiguranja motornih vozila, osiguranja medicinskih troškova, osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila te osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine.

**Tablica A.2.3. Rashodi od ugovora o osiguranju**

(u 000 EUR)

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Nastale štete	263.164	257.715
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	63.004	60.283
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	45.060	38.510
Provizije	44.890	39.912
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	365	(2.147)
Promjena obveza za nastale štete	(7.839)	(18.341)
<b>Sveukupno</b>	<b>408.644</b>	<b>375.931</b>

# A. POSLOVANJE I REZULTATI

## A.3 REZULTATI ULAGANJA

Neto prihodi od ulaganja obuhvaćaju prihode od ulaganja u nekretnine, prihode od kamata izračunate metodom efektivne kamatne stope, neto dobitke/gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, neto umanje/otpuštanje umanjeja vrijednosti financijske imovine, neto tečajne razlike, prihode koji se ostvaruju od sudjelujućih interesa (dividende, udjeli u dobiti, pripisi – povećanja vrijednosti) i ostale prihode i rashode od ulaganja.

**Neto prihodi od ulaganja u 2024. godini iznose 58.709 tis. EUR te predstavljaju povećanje od 12% u odnosu na 2023. godinu.** Neto prihodi od ulaganja povećali su se za 6.495 tis. EUR, najvećim dijelom kao rezultat rasta ostalih neto prihoda/rashoda od ulaganja.

**Tablica A.3.1. Neto prihod od ulaganja**

*(u 000 EUR)*

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	25.759	27.224
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	16.661	13.193
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.078	6.050
Prihodi od ulaganja u nekretnine	4.329	4.691
Neto umanje/otpuštanje umanjeja vrijednosti financijske imovine	2.352	2.019
Neto tečajne razlike	1.531	(964)
<b>Ukupno</b>	<b>58.709</b>	<b>52.214</b>

**Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope** odnosi se na neto prihode od kupona i amortizacije na obveznice, zatim na kamatne prihode od depozita i zajmova. Kamatni prihod je manji za 1.465 tis. EUR u odnosu na 2023. godinu najvećim dijelom kao posljedica nižeg iznosa ulaganja u obveznice te nižih (jednokratnih) prihoda od zateznih kamata na zajmove.

**Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja** odnose se na prihode od dividendi, neto realizirane dobitke/gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, troškove osoblja ulaganja, režijske troškove ulagačkih nekretnina, troškove platnog prometa te ostale prihode i troškove od UL fondova.

Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja u 2024. godini veći su za 3.468 tis. EUR kao rezultat neto većih dividendi i realiziranih neto gubitaka od prodaje instrumenata klasificiranih kao FVOCI (dužnički vrijednosni papiri).

**Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** uključuje financijsku imovinu klasificiranu kao FVPL i to najvećim dijelom investicijske fondove i derivativnu financijsku imovinu. U 2024. godini povećanje od 2.027 tis. EUR najvećim dijelom dolazi od realiziranih dobitaka od investicijskih fondova te realiziranih i nerealiziranih gubitaka od derivativne financijske imovine.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

**Tablica A.3.2. Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka** (u 000 EUR)

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Neto nerealizirani dobiti/gubici	3.255	3.877
Kamatni prihod	99	1.115
Realizirani dobiti/gubici od prodaje	4.723	1.058
<b>Ukupno</b>	<b>8.078</b>	<b>6.050</b>

**Prihodi od ulaganja u nekretnine** uključuju prihode od najma te prihode/rashode od prodaje i vrijednosnog usklađenja nekretnina.

**Neto umanjenje/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine**, odnosi se na usklađenja po očekivanim kreditnim gubicima za dužničke vrijednosne papire, depozite i zajmove (ECL) i na usklađenje uslijed fer vrednovanja pozicija tvrtka kćeri.

**Neto tečajne razlike** uključuju tečajne razlike od financijske imovine.

### Ulaganja u sekuritizirane instrumente

Društvo **nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.**

### A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

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

### A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Tijekom 2024. godine sukladno preporukama Uprave i Nadzornog odbora te odlukama Skupštine odobrena je i isplaćena dividenda u ukupnom iznosu 115 mil. EUR. Agencija Fitch u studenom 2024. dodijelila je Društvu dugoročni rejting financijske snage A- sa stabilnim izgledima te je Društvo tako postalo prva osigurateljna kompanija u Hrvatskoj koja je dobila eksterni rejting jedne od najpoznatijih svjetskih rejting agencija.

Sukladno Direktivi o korporativnom izvješćivanju o održivosti (engl. Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) te u skladu s Hrvatskim zakonom o računovodstvu i Europskim standardima izvještavanja o održivosti (engl. *European Sustainability Reporting Standards, ESRS*), Društvo je izradilo konsolidirani Izvještaj o održivosti (koji obuhvaća i ovisna društva) za izvještajnu godinu koja završava 31. prosinca 2024. godine. Navedeni izvještaj Društvo objavljuje u 2025. godini na svojim mrežnim stranicama kao sastavni dio Godišnjeg izvještaja za 2024., tj. Izvještaja posloводства. Uz navedeni Izvještaj, CO Grupa također objavljuje svoje informacije o održivosti u sklopu konsolidiranog Izvještaja o održivosti Adris grupe d.d.

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

### Geopolitička i makroekonomska situacija

2024. godinu obilježile su političke promjene kod nekih od najvećih svjetskih gospodarstava, kao i posljedice koje su te promjene imale na geopolitičku situaciju u svijetu. Prije svega to se odnosi na američke predsjedničke izbore koji su kao rezultat imali veliku dominaciju Republikanske stranke na čelu s Donaldom Trumpom kao novim američkim predsjednikom. Najavljena su zaoštavanja gospodarske suradnje između drugih zemalja te nametanje carina gotovo svim trgovinskim partnerima SAD-a. Također, još preostaje vidjeti kako će mandat novog američkog predsjednika utjecati na trenutne ratne sukobe u Ukrajini te na području Bliskog istoka, sukobe koji već godinama unose nestabilnost na globalnoj razini. Društvo u pogledu ovih sukoba poštuje sve uvedene sankcijske propise te nema direktnih poslova s Rusijom i Ukrajinom u poslovnima osiguranja i reosiguranja.

Kroz 2024. godinu zabilježen je pad inflacije, što je i jedan od bitnijih razloga zašto su središnje banke (prije svega FED i ECB) odlučile smanjivati kamatne stope u drugom dijelu godine. No, Trumpova najava uspostavljanja carina utjecala je na povećanje tržišne volatilnosti te na zaustavljanje smanjenja inflacije. Posljednjih mjeseci u 2024. godini američko gospodarstvo bilježilo je stabilnu razinu inflacije, ali i dalje iznad ciljane razine od 2%. Stoga je čelnik američke središnje banke, Jerome Powell, najavio da tempo smanjenja kamatnih stopa u 2025. godini neće biti kao što je bio u drugom kraju 2024. godine (FED je u drugom dijelu 2024. u tri navrata smanjivao kamatne stope – ukupno za 1 p.b. u tom razdoblju). Stoga na prvom sastanku FED-a u siječnju očekivano nije došlo do nastavka smanjenja kamatnih stopa, a stanje američkog tržišta rada i inflacije odredit će hoće li se (i kojim tempom) smanjivanje nastaviti u 2025. godini.

S druge strane, politika Europske centralne banke je agresivnije smanjenje kamatnih stopa (od sredine 2024. do siječnja 2025. ECB je smanjivala ključne kamatne stope u pet navrata – ukupno za 1,25 p.b. do 1,6 p.b. ovisno o vrsti stope). Iako je i u Eurozoni inflacija viša od željene razine (posljednjih mjeseci 2024. zabilježen je postupni porast inflacije na 2,5%), ECB za sada ne odustaje od svog plana da nastavi sa smanjenjem kamatnih stopa. U Republici Hrvatskoj je krajem 2024. godine inflacija ponovno ubrzala u odnosu na prethodne mjesece, pa je tako dosegla razine iznad 4%. Time se RH našla u vrhu Eurozone po kriteriju inflacije. Porast plaća (značajnije izražen u javnom sektoru), privatna potrošnja kao i investicije iz EU fondova očekivano će u Hrvatskoj i dalje podržavati rast cijena i BDP-a.

Američko dioničko tržište zabilježilo je snažan rast u 2024. godini (porast S&P 500 dioničkog indeksa od 27%), potaknuto, među ostalim i optimizmom oko najavljenih poteza novoizabranog američkog predsjednika. Europsko dioničko tržište također je zabilježilo ukupan rast u 2024. godini, no druga polovica godine bila je negativna zbog političke nestabilnosti u najvećim europskim gospodarstvima – Francuskoj i Njemačkoj, kao i zbog najavljenih američkih carina na europske proizvode. Početak 2025. godine donio je povećanu volatilnost na većini svjetskih dioničkih tržišta, uzrokovano geopolitičkim napetostima i gospodarskim potezima između nove američke administracije i ostalih svjetskih gospodarstava (Kina, EU, Kanada, Meksiko, itd.)

Hrvatsko obvezničko tržište zabilježilo je rast vrijednosti u 2024. godini, prije svega zbog porasta kreditnog rejtinga od strane sve tri najveće kreditne agencije (na iznadprosječnu razinu kreditne kvalitete A-), čime je Hrvatska po kreditnom rejtingu prestigla neke veće europske države i dodatno učvrstila sve stabilniju kreditnu percepciju koju hrvatske obveznice uživaju kod stranih investitora. To se odrazilo i na hrvatske dionice koje su snažno porasle u 2024. godini (rast Crobex indeksa od 30%). Rast se nastavio i na početku 2025. godine, u čemu su se pridružile i slovenske dionice -

## A. POSLOVANJE I REZULTATI

ADRIAprime indeks (kombinacija blue-chip hrvatskih i slovenskih dionica) samo u siječnju zabilježio je rast vrijednosti od 10,6%, nakon čega je uslijedilo razdoblje povećane volatilnosti.

Što se tiče poslovanja, prema posljednjim rezultatima ORSA procesa Društvo je otporno na razne stresne okolnosti, zahvaljujući visokoj kapitaliziranosti, odnosno solventnosti. SCR omjer Društva na 31.12.2024. iznosi visokih 267% te bi i u stresnim okolnostima Društvo vjerojatno nastavilo poslovati u skladu s regulatorno postavljenim zahtjevima.

### Unaprjeđenje poslovanja

Digitalni segment poslovanja u 2024. godini nastavio je s rastom. Ostvarena premija iz ukupnog digitalnog poslovanja rasla je 30% u odnosu na prethodnu godinu, a broj klijenata koji koriste Moja Croatia mobilnu aplikaciju porastao je za 16%. Digitalni brand LAQO ostvario je rast premije od 29% u odnosu na 2023. godinu. Koreq, napredna digitalna platforma za usporedbu i odabir proizvoda i usluga, koju je Društvo lansiralo u veljači 2024. godine, nastavlja s ostvarivanjem pozitivnih rezultata. Broj aktivnih proizvoda u odnosu na prethodni kvartal povećan je za 30%, a za 11% kvartalno raste i broj klikova prema partnerima. U 2024. godini, unutar mobilne aplikacije Moja Croatia uvedena je nova funkcionalnost koja klijentima omogućava samostalno i jednostavno rezerviranje termina za sistematski pregled te pregled svih usluga koje njihova policja pokriva, kao i uvid u već iskorištene usluge. Povodom svog četvrtog rođendana, Croatijin digitalni brand LAQO lansirao je naprednog digitalnog asistenta temeljenog na umjetnoj inteligenciji koji prvi u Hrvatskoj preko WhatsApp aplikacije korisnicima može u samo nekoliko sekundi izračunati cijenu police osiguranja. Croatia je prva na tržištu uvela umjetnu inteligenciju i u procjeni šteta na motornim vozilima, a uvedena je web prijava šteta za osiguranje imovine uz koju je cijeli proces od prijave do likvidacije moguće provesti u roku od 24 sata. Digitalizacija procesa u štetama bit će u fokusu i u 2025. godini.

Nastavlja se s ulaganjima u privatno zdravstvo najviših standarda u koje je tijekom posljednje četiri godine uloženo više od 20 mil. EUR. CROATIA Poliklinika dodatno je osnažila svoju tržišnu poziciju akvizicijom poliklinike Marin Med u Dubrovniku u svibnju te poliklinike Medros u Osijeku u listopadu 2024. godine.

Paket pogodnosti Spektar također nastavlja s izvrsnim rezultatima. Do kraja 2024. godine u Spektar pakete je uključeno više od 93 tis. kućanstava s više od 121 tis. članova. Na taj način u Spektar je uključena većina klijenata koji su ostvarili pravo na korištenje paketa te su stvoreni preduvjeti za planirano proširenje programa u 2025. godini.

### Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma bilance.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Društvo je prihvatilo **dualistički koncept** ustroja organa Društva. Temeljni organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor kao organ koji nadzire rad Društva te Skupština Društva. Obveze i odgovornosti navedenih tijela upravljanja utvrđene su Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i Statutom Društva.

**Uprava Društva** je organ koji sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o osiguranju te odredbama Statuta i ostalim internim aktima Društva, vodi poslove Društva i zastupa Društvo te je u tome samostalna. Uprava Društva sastoji se od najmanje tri (3), a najviše sedam (7) članova od kojih je jedan predsjednik Uprave. Broj članova Uprave svojom odlukom određuje Nadzorni odbor.

Član Uprave može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i uvjete propisane *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* koji je donijela HANFA. Članom Uprave društva može biti imenovana samo osoba koja prethodno dobije odobrenje HANFA-e.

Uprava je donijela Poslovnik o radu kojim se uređuju sva pitanja značajna za rad Uprave koja nisu uređena Statutom Društva. Uprava Društva sukladno Statutu i Poslovniku vodi poslove Društva zajednički te u pravilu odluke donosi na sjednicama, a može i u sklopu konzultacija putem elektronske pošte, kao i drugim za to podobnim tehničkim sredstvima. Sjednice Uprave održavaju se u pravilu jednom tjedno. Uprava donosi odluke većinom danih glasova, a ako su glasovi pri odlučivanju jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave. Društvo zastupaju zajedno najmanje dva člana Uprave.

Uprava je odgovorna za podnošenje godišnjeg izvješća Društva i Grupe, koje uključuje godišnje financijske izvještaje, Nadzornom odboru nakon čega Nadzorni odbor iste treba odobriti za podnošenje Glavnoj skupštini dioničara na prihvata. Uprava Društva je dužna pripremiti nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i Grupe i rezultata njihovog poslovanja i gotovinskog toka, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te ima odgovornost za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućuju pripremanje financijskih izvještaja.

Posebnom odlukom Uprave Društva utvrđena je koordinacija poslova predsjednika i članova Uprave Društva. Predmetnom odlukom definirana su razgraničenja predsjednika i članova Uprave Društva u odnosu na organizacijske jedinice Društva.

**Nadzorni odbor** je organ Društva koji nadzire vođenje poslova Društva, no njegove se ovlasti ne iscrpljuju samo u funkciji nadzora, nego i u drugim poslovima određenim Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Član Nadzornog odbora može biti osoba koja u svakom trenutku ispunjava uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju kao i uvjete propisane *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* koji je donijela HANFA. Mandat članova Nadzornog odbora traje maksimalno četiri (4) godine uz mogućnost ponovnog izbora. Članom Nadzornog odbora društva može biti imenovana samo osoba koja prethodno dobije odobrenje HANFA-e.

S obzirom na vlasničku strukturu, dok god drži najmanje 25% redovnih dionica Društva uvećano za jednu takvu dionicu, Republika Hrvatska ima pravo, sukladno članku 256. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, izravno imenovati dva (2) člana Nadzornog odbora, a dok god drži najmanje 10% redovnih dionica Društva, ima pravo izravno imenovati jednog (1) člana Nadzornog odbora. Jednog (1) člana Nadzornog odbora imenuje radničko vijeće Društva odnosno radnici na neposrednim i tajnim izborima na način propisan za izbor radničkog vijeća i to im pravo pripada dok su ispunjeni uvjeti iz Zakona o radu. Preostalih četiri (4), odnosno pet (5) članova Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva.

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave;
- nadzire vođenje poslova Društva;
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu;
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru;
- na prijedlog Uprave utvrđuje Godišnje financijsko izvješće;
- zastupa Društvo prema Upravi;
- daje suglasnost na odluke Uprave, odnosno odlučuje o drugim poslovima, kad je to propisano zakonom ili Statutom;
- mijenja i dopunjuje odredbe Statuta na temelju odluke Glavne skupštine Društva;
- donosi Poslovnik o svom radu;
- obavlja druge poslove koje su mu izrijekom povjerene zakonom ili Statutom;
- sklapa Ugovore s Upravom.

Nadzorni odbor većinom glasova svih članova u skladu s Statutom CROATIA osiguranja d.d daje suglasnost u pogledu sljedećih poslovnih odluka, odnosno akata Uprave:

- otuđivanja i opterećivanja nekretnina Društva čija tržišna vrijednost prelazi iznos od 132.722,81 EUR;
- sklapanja pravnih poslova ili niza povezanih pravnih poslova čija vrijednost premašuje petnaest posto (15%) temeljnog kapitala Društva, izuzev pravnih poslova u okviru redovitog poslovanja Društva određenih Zakonom o osiguranju, a koji se odnose na osiguranje i reosiguranje te poslove ulaganja, o kojima je Uprava obvezna kvartalno izvještavati Nadzorni odbor;
- za određivanje poslovne politike Društva;
- za određivanje financijskog plana Društva, a koji predlaže Uprava Društva;
- za određivanje ustrojstva sustava unutarnjih kontrola;
- za određivanje okvirnog godišnjeg programa rada unutarnje revizije.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Nadzorni odbor može imenovati Povjerenstva radi pripreme odluka koje donosi i nadzora njihova provođenja. Članovi Nadzornog odbora mogu sudjelovati u radu svakog Povjerenstva. Odluke Nadzornog odbora donose se većinom od ukupnog broja članova, osim ako Statutom nije drugačije određeno. Rad Nadzornog odbora Društva detaljnije se uređuje Poslovníkom o radu Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor je ustrojio **Revizijski odbor** kao stručno tijelo koje daje podršku Nadzornom odboru Društva. Organizacija i način rada Revizijskog odbora pobliže se uređuju Poslovníkom o radu Revizijskog odbora. Revizijski odbor se sastoji od tri (3) člana koje je imenovao Nadzorni odbor iz svojih redova. Najmanje jedan (1) član Revizijskog odbora mora biti stručan u području računovodstva i/ili revizije. Revizijski odbor obavlja sljedeće poslove utvrđene Zakonom o reviziji i Poslovníkom o radu Revizijskog odbora:

- izvješćuje Nadzorni odbor o ishodu zakonske revizije te objašnjava na koji način je zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvješćavanja i objašnjava ulogu Odbora u tom procesu;
- prati proces financijskog izvješćavanja uključujući i proces izvješćavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegovog integriteta;
- glede financijskog izvješćavanja prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, internu reviziju, bez kršenja njene neovisnosti;
- prati obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvješćaja i godišnjih konsolidiranih financijskih izvješćaja, uzimajući u obzir sve nalaze i zaključke Ministarstva financija;
- ispituje i prati neovisnost revizorskog društva a posebno prikladnost pružanja nerevizorskih usluga koje podliježu njegovu prethodnom odobrenju, nakon što su na odgovarajući način procijenjene prijetnje neovisnosti i primijenjeni zaštitni mehanizmi;
- odgovoran je za postupak izbora revizorskog društva te predlaže imenovanje revizorskog društva i daje preporuke o uvjetima njegovog angažmana;
- nadgleda rotaciju ovlaštenih revizora unutar revizorskog društva;
- nadzire ispravnost i cjelovitost financijskih izvješćaja i računovodstvenih politika Društva i drugih službenih priopćenja povezanih s financijskim rezultatima Društva;
- najmanje jednom godišnje ocjenjuje djelotvornost upravljanja rizicima i sustava unutarnje kontrole kao cjeline te po potrebi daje preporuke Nadzornom odboru i Upravi Društva;
- osigurava učinkovitost sustava interne revizije, osobito putem izrade preporuke Nadzornom odboru prilikom imenovanja ili razrješavanja voditelja funkcije interne revizije, osiguranja neovisnosti i dostatnosti funkcije interne revizije i nadgledanja provedbe mjera koje su određene kao rezultat vanjske i interne revizije i vlastitog nadzora;
- osigurava dostatnost, neovisnost i djelotvornost funkcije vanjske revizije i nadgleda provedbu mjera koje su određene kao rezultat vanjske i interne revizije i vlastitog nadzora;
- nadgleda proces odabira i imenovanja vanjskog revizora u skladu sa zakonskim zahtjevima i daje preporuke Nadzornom odboru za izbor vanjskog revizora i uvjetima za njegovo imenovanje;
- izvješćava Nadzorni odbor o ishodu provjere izvješćaja o održivosti te objašnjava na koji je način provjera izvješćaja o održivosti pridonijela integritetu izvješćavanja o održivosti i objašnjava ulogu revizijskog odbora u tom procesu;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- prati proces izvještavanja o održivosti, uključujući proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i proces koji se provodi radi utvrđivanja informacija o kojima se izvještava u skladu sa standardima izvještavanja o održivosti kako je uređeno provedbenim aktima Europske komisije, te dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegova integriteta;
- glede izvještavanja o održivosti, uključujući i proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika, prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, unutarnju reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti;
- prati obavljanje provjere izvještaja o održivosti, uzimajući u obzir sve nalaze i zaključke Ministarstva financija;
- provodi druge zadatke po nalogu Nadzornog odbora, zakonskim propisima, internim aktima Društva i drugim primjenjivim propisima.

Nadzorni odbor je ustrojio **Odbor za imenovanja i primitke** kao stručno tijelo koje daje podršku Nadzornom odboru Društva. Organizacija i način rada Odbora za imenovanja i primitke pobliže se uređuje Poslovníkom o radu Odbora za imenovanje i primitke. Odbor za imenovanja i primitke se sastoji od tri (3) člana koje je imenovao Nadzorni odbor iz svojih redova. Odbor za imenovanja i primitke obavlja sljedeće poslove utvrđene Poslovníkom o radu Odbora za imenovanja i primitke:

- nadgleda proces imenovanja kandidata u Nadzorni odbor i Upravu Društva s ciljem da proces imenovanja bude pošten i transparentan;
- razvija opis uloga i odgovornosti kao i profil kandidata za svako upražnjeno mjesto u skladu s profilom Uprave ili Nadzornog odbora Društva (po potrebi, uz savjetovanje s predsjednikom uprave odnosno Nadzornog odbora) te identificira i daje preporuke odgovarajućih kandidata Nadzornom odboru;
- utvrđuje stručnosti i/ili neovisnosti kandidata Nadzornog odbora;
- dogovara uvjete imenovanja s potencijalnim novim članovima Uprave odnosno Nadzornog odbora, uključujući vrijeme potrebno za vršenje njihove funkcije;
- priprema plan sukcesije za ponovno imenovanje ili zamjenu članova Nadzornog odbora i Uprave, uz savjetovanje s predsjednikom Nadzornog odbora odnosno Uprave;
- nadgleda napredak u postizanju ciljanog postotka ženskih članova u Upravi i Nadzornom odboru Društva;
- nadgleda politike Uprave pri odabiru i imenovanju višeg rukovodstva;
- preporučuje Nadzornom odboru politike primitaka za članove Uprave najmanje svake tri godine;
- preporučuje svake godine Nadzornom odboru primitke koje bi trebali primiti predsjednik i članovi Uprave, temeljene na procjeni rezultata Društva i njihovih osobnih rezultata, a nakon savjetovanja s predsjednikom Uprave;
- preporučuje Nadzornom odboru politiku primitaka za članove Nadzornog odbora koja će biti dana na odobrenje Glavnoj skupštini;
- nadzire iznos i strukturu primitaka višem rukovodstvu i radnicima kao cjelini te daje preporuke Upravi o njezinim politikama;
- nadgleda pripremu zakonom propisanoga obveznog godišnjeg izvještća o primicima za suglasnost Nadzornog odbora;
- provodi druge zadatke po nalogu Nadzornog odbora.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Odbor za imenovanja i primitke održava tematske sjednice, a radi djelotvornog i pravodobnog obavljanja navedenih funkcija, o čemu mora redovito izvještavati Nadzorni odbor.

**Glavna skupština** je organ Društva u kojemu dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Nadležnosti Glavne skupštine propisane su Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva.

Statut Društva pobliže određuje nadležnosti Glavne skupštine te sukladno navedenoj odredbi nadležnosti Glavne skupštine su:

- donošenje Statuta te odlučivanje o izmjenama i dopunama Statuta Društva;
- izabiranje i opozivanje članova Nadzornog odbora;
- odlučivanje o uporabi dobiti;
- odlučivanje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva;
- usvajanje Godišnjih financijskih izvješća, kad joj to prepuste Uprava i Nadzorni odbor;
- odlučivanje o davanju razrješnica Upravi i članovima Nadzornog odbora;
- imenovanje revizora Društva;
- odlučivanje o statusnim promjenama Društva;
- odlučivanje o prestanku rada Društva;
- odlučivanje o drugim pitanjima u skladu sa zakonom i Statutom.

Glavnu skupštinu u pravilu saziva Uprava, a Nadzorni odbor saziva Glavnu skupštinu kada ocijeni da je to potrebno radi dobrobiti Društva.

Uprava mora odmah sazvati Glavnu skupštinu ako se kod izrade financijskih izvještaja ili inače utvrdi da u Društvu postoji gubitak u visini polovine temeljnog kapitala. Uprava također mora odmah sazvati Glavnu skupštinu ako to u pisanom obliku zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od najmanje dvadesetoga dijela temeljnog kapitala Društva i navedu svrhu i razlog sazivanja te Glavne skupštine.

Glavnom skupštinom predsjedava predsjednik Nadzornog odbora ili osoba koju on odredi. Na Glavnoj skupštini ne može se donijeti odluka ako na njoj nisu prisutni dioničari na čije dionice otpada polovica ukupnog temeljnog kapitala Društva. Glavna skupština donosi odluke većinom danih glasova i to javnim glasovanjem.

**Ključne funkcije** Društva organizirane su na način da se pokriju svi značajni rizici kojima jest ili kojima bi moglo biti izloženo Društvo u svom poslovanju, da se izbjegne sukob interesa te da se osigura usklađenost poslovanja Društva sa strategijama i politikama te ostalim internim aktima Društva, a u skladu s relevantnim zakonskim okvirom. Društvo je imenovalo **nositelje ključnih funkcija** sukladno propisima Zakona o osiguranju.

Ključne funkcije uspostavljene na nivou Društva su:

- funkcija upravljanja rizicima, uspostavljena kroz Sektor za upravljanje rizicima;
- funkcija praćenja usklađenosti, uspostavljena kroz Sektor za usklađenost;
- funkcija unutarnje revizije, uspostavljena kroz Sektor za internu reviziju;
- aktuarska funkcija, uspostavljena kroz Sektor za aktuaristiku.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Sve ključne funkcije su neovisne u obavljanju svojih poslova, integrirane su u organizacijsku strukturu Društva na način koji onemogućava postojanje sukoba interesa u poslovnim procesima te im je omogućena komunikacija s bilo kojim zaposlenikom, kao i potrebne ovlasti i resursi te neograničen pristup informacijama potrebnim za izvršenje svojih zadataka.

Ključne funkcije neposredno izvještavaju Upravu Društva s ciljem osiguravanja izvršenja svojih zadataka na neovisan i objektivan način, sudjelujući u ukupnom sustavu upravljanja i izvještavanja Društva u okviru provođenja savjetodavnih angažmana temeljenih na profesionalnom znanju i praktičnom iskustvu stečenom prilikom obavljanja zadataka unutar kontrolnih funkcija s ciljem donošenja dodane vrijednosti Društvu. Uprava Društva periodično, a najmanje jednom godišnje, preispituje primjerenost postupaka te djelotvornost ključnih funkcija, dok Nadzorni odbor Društva preispituje primjerenost postupaka i djelotvornost unutarnje revizije. Detaljnije informacije o svakoj pojedinoj ključnoj funkciji dane su kasnije u tekstu.

### Organizacijska struktura Društva

U Društvu je postavljen poslovni model kojim su svi temeljni i potporni procesi (tzv. *back office*) centralizirani, a s druge strane je ojačan proces prodaje osiguranja kroz organizaciju na temelju različitih kriterija na istoj razini podjele (B-1) prema klijentu i teritorijalno.

Organizacijska struktura Društva podrazumijeva stručne organizacijske jedinice s jasno definiranim odgovornostima izvršitelja, koje nisu u konfliktu s odgovornostima i ciljevima drugih područja poslovanja.

Organizacijska struktura Društva formirana je tako da pojedine organizacijske jedinice u cijelosti obuhvaćaju ključne poslovne procese te se u organizacijskoj strukturi mogu prepoznati sljedeća područja: 1) osigurateljne operacije, 2) prodaja, 3) funkcije podrške, razvoja poslovanja i upravljanja imovinom te 4) financije.

Na 31.12.2024. godine navedena organizacijska područja uključuju:

**Osigurateljne operacije:** Sektor za razvoj proizvoda i preuzimanje rizika, Sektor za upravljanje naknadama šteta i Sektor operativnih poslova i podrške korisnicima.

**Prodaja:** Sektor za osiguranje građanstva, Sektor za osiguranje korporativnih klijenata, Sektor za razvoj prodajnih kanala i analitičku podršku prodaji, Sektor za podršku društvima kćerima i Sektor za osiguranje malog i srednjeg poduzetništva.

**Funkcije podrške, razvoja poslovanja i upravljanja imovinom:** Sektor za ulaganja, Sektor za upravljanje ljudskim potencijalima, Sektor za pravne poslove, Sektor za usklađenost, Službu za transformacije, Službu za sigurnost, Sektor za digitalno poslovanje, Sektor za informacijske tehnologije i Sektor marketinga i korporativnih komunikacija.

Krajem listopada 2024. godine, poslovi Službe za nekretnine organizirani su kroz poseban poslovni subjekt CROATIA nekretnine d.o.o.

**Financije:** Sektor za financije i računovodstvo, Sektor za kontroling, Sektor za aktuaristiku, Sektor za upravljanje rizicima, Sektor za internu reviziju i Službu za nabavu.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Prodajni proces u značajnoj je mjeri ubrzan i digitaliziran, razvijen je i unaprijeđen veliki broj proizvoda kao i sustav upravljanja cijenama, centralizacija i automatizacija procesa obrade šteta te područje inovacija i dijeljenja znanja, orijentacije na kupca i motivacije zaposlenika.

Tijekom 2024. godine Uprava Društva djelovala je u sastavu:

- **Davor Tomašković**, predsjednik Uprave Društva u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Robert Vučković**, član Uprave Društva u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Luka Babić**, član Uprave Društva u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Vančo Balen**, član Uprave Društva u razdoblju 01.01.2024. - 30.04.2024.,
- **Vesna Sanjković**, članica Uprave Društva u razdoblju od 11.10.2024. - 31.12.2024.

Član Uprave Vančo Balen napustio je Društvo s 30. travnjem 2024. kao zadnjim danom mandata, na osobni zahtjev, iz privatnih razloga. Nadzorni odbor Društva na sjednici održanoj 11. listopada 2024. godine, a nakon prethodnog donesenog rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), donio je odluku o imenovanju Vesne Sanjković za obavljanje funkcije članice uprave Društva na mandat u trajanju od 11. listopada 2024. do 31. prosinca 2026. godine.

Tijekom 2024. godine, Nadzorni odbor djelovao je u sastavu:

- **Roberto Škopac**, predsjednik Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **dr. sc. Željko Lovrinčević**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Vitomir Palinec**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Hrvoje Patajac**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **dr.sc. Hrvoje Šimović**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **dr.sc. Zoran Barac**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Pero Kovačić**, član Nadzornog odbora u razdoblju 01.01.2024. - 31.12.2024.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Politika nagrađivanja

**Korporativna politika nagrađivanja** u sebi sadržava motiviranje i zadržavanje najboljih zaposlenika čiji se sustav vrijednosti uklapa u kulturu i ciljeve kompanije. Svaki zaposlenik Društva potpisuje izjavu o pridržavanju odredbi Etičkog kodeksa Društva koji definira osnovne korporativne vrijednosti: fokus na klijenta, stručnost, pouzdanost i odgovornost, agilnost i inovativnost.

Etičko, odgovorno i zakonski ispravno ponašanje obveza je svakog zaposlenika prema Etičkom kodeksu, a zaposlenici na rukovodećim pozicijama odgovorni su da svojim ponašanjem i osobnim integritetom budu primjer ostalim kolegama i zaposlenicima. Društvo kreira okruženje u kojem se očekuje visoka učinkovitost na način da su svi zaposlenici motivirani svojim radom doprinijeti ostvarenju kompanijskih ciljeva, strategije i vrijednosti. Potiče se prepoznavanje radnog učinka različite kvalitete te diferencijacija u davanju ocjena na način da se na skali od pet (5) ocjena jasno prepoznaju visok, standardni i nizak radni učinak.

U Društvu je usvojena *Politika primitaka* sa sljedećim temeljnim načelima:

- uravnoteženost svih elemenata primitaka i odgovornost za ostvarene rezultate
- tržišno usklađeno nagrađivanje prema poslovima iste ili slične složenosti
- nagrađivanje prema radnom učinku na način da varijabilna isplata reflektira ukupno ostvarenje ciljeva kompanije kao i osobni doprinos člana Uprave
- kratkoročni i dugoročni ciljevi se definiraju kao financijski i nefinancijski ciljevi
- dobra menadžerska praksa i primjena sustava vrijednosti ključna je za poslovni uspjeh kompanije, stoga je nefinancijski cilj definiran kroz ponašanja koja ukazuju na kvalitetno, efikasno i etično upravljanje ljudima i poslovanjem
- nagrađivanjem se potiče stručnost i izvrsnost, bez obzira na spol, etničku pripadnost, dob, invalidnost ili sl.

Struktura primitaka usmjerena je na održivi rast Društva. Sve komponente primitaka utvrđene su primjereno, pojedinačno i u njihovoj ukupnosti te na način da ne potiču primatelje na nerazumne rizike koji nisu u skladu s dugoročnim interesima, poslovnom strategijom, ciljevima i vrijednostima Društva.

*Politika primitaka* se primjenjuje na sve zaposlenike Društva. Cilj ovog dokumenta je uspostava, provedba i održavanje prakse primitaka u skladu s poslovnim ciljevima Društva i strategijom upravljanja rizicima te dugoročnim interesima i rezultatima te u isto vrijeme predstavlja mjere usmjerene na izbjegavanje sukoba interesa i prekomjerno preuzimanje rizika na štetu Društva ili njegovih zainteresiranih strana (dioničara, ugovaratelja polica, partnera itd.). Komponente primitaka su fiksni i varijabilni primici.

*Politikama primitaka* koje su donesene sukladno Smjernicama o sustavu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253 te Zakona o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima izriekom su naznačene informacije o usklađenosti s uključivanjem rizika održivosti.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Nadzorni odbor je dana 8.4.2024. godine donio revidiranu *Politiku primitaka članova Uprave* sukladno zakonskoj obvezi revidiranja iste unutar četverogodišnjeg razdoblja. U bitnom u revidiranim Politikama dopunjena su temeljna načela nagrađivanja s vremenskom uravnoteženosti kratkoročne efikasnosti i dugoročnog rasta vrijednosti Društva kroz kombinaciju jednogodišnjih i višegodišnjih ciljeva te definiranje kratkoročnih i dugoročnih ciljeva kao financijskih i specifičnih nefinancijskih ciljeva čijom kombinacijom se potiče razvoj novih proizvoda i poslova te organizacije (prijenos znanja i vještina – sustav nasljeđivanja; razvoj novih poslovnih segmenata). Propisano je nadalje da sustav nagrađivanja mora biti usmjeren na održivi rast Društva. Svi elementi primitaka moraju biti prikladni s aspekta svakog pojedinačnog elementa, kao i promatrani zbirno, a posebno navedeni elementi ne smiju poticati članove Uprave na koje se primjenjuje *Politika primitaka* na nerazumne rizike koji nisu u skladu s dugoročnim interesima, poslovnom strategijom, ciljevima i vrijednostima Društva i Grupe. Dopunjene su definicije i strukture fiksnih i varijabilnih primitaka, a posebno su istaknuti brožani kriteriji kod godišnjeg i višegodišnjeg bonusa kao varijabilnih primitaka s ciljem transparentnosti, usklađeno sa postupanjem iz prakse. Propisano je da je varijabilni primitak povezan s održivosti i ne promiče prekomjerne rizike te se isplaćuje u mjeri u kojoj razmjer između fiksnog i varijabilnog primitka ostaje u razumnim omjerima.

Dodatno, u *Politikama primitaka* koja se primjenjuje na sve zaposlenike definirani su i uvjeti za ostvarivanje prava na jednokratne nagrade za ključne projekte, a pored toga, predviđena je mogućnost ostvarivanja nagrade za radne rezultate kao dodatka uz plaću, a za koje se uvjeti definiraju posebnim pravilnicima o radu.

Fiksni primici su novčani iznos osnovne plaće koji je usklađen prema potrebnim kvalifikacijama i razini odgovornosti unutar kompanije i u odnosu na tržište rada prema Mercer IPE (International Position Evaluation) metodologiji.

Varijabilna komponenta primitaka su novčani iznosi direktno povezani s ostvarenim rezultatima koji se isplaćuju mjesečno ili godišnje za sve zaposlenike i različita je za zaposlenike administracije i zaposlenike prodaje te je kompetitivna u odnosu na konkurentske kompanije.

*Politika primitaka* primjenjuje se na različite vrste zaposlenika koji su posebno važni za uspjeh Društva, a to su osobe koje efektivno vode Društvo, osobe koje učinkovito upravljaju Društvom, nositelji ključnih funkcija te ostale osobe s materijalnim utjecajem na rizični profil Društva.

Kada primitci sadržavaju varijabilnu komponentu, ona se temelji na kombinaciji:

- ostvarenih rezultata pojedinca, u vezi s obavljanjem i kvalitetom izvršavanja utvrđenih zadataka, s obzirom na odgovorno postupanje s rizicima i usklađenost sa zakonima, internim pravilima i praksom upravljanja rizicima;
- rezultata organizacijske jedinice kojoj zaposlenik pripada, s obzirom na doprinos ispunjenju poslovne strategije Društva, rizičnog profila i ciljeva;
- ukupnih rezultata Društva tijekom određenog razdoblja (ne samo na osnovu rezultata na određeni referentni datum).

Dio varijabilnih primitaka u skladu s definiranim pravilima o iznosima varijabilnih primitaka, isplaćuje se s odgodom, a razdoblje odgode iznosi tri godine. Općenito, odgođeni dio varijabilnih primitaka (zarađeni, a neisplaćeni dio varijabilnih primitaka) ne isplaćuje se u slučaju raskida radnog odnosa ili mandata zbog skrivljenog ponašanja.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Društvo nije u obvezi isplatiti, odnosno prenijeti prava nad dijelom odgođenih neisplaćenih varijabilnih primitaka ili nad cijelim odgođenim neisplaćenim varijabilnim primitcima, ako ostvarenje prethodno preuzetih rizika dovede do narušene uspješnosti, odnosno lošijeg financijskog rezultata Društva (malus).

Nadalje, Društvo primjenjuje sljedeća pravila:

- osobe koje učinkovito upravljaju Društvom imenuju se na mandatno razdoblje utvrđeno odlukom o imenovanju;
- osobe koje efektivno upravljaju Društvom ne smiju primati provizije temeljem prodaje polica osiguranja;
- primitci članova Nadzornog odbora ne sadržavaju komponente povezane s rezultatom poslovanja. O primitcima članova Nadzornog odbora odlučuje Skupština Društva.

Osim ranije navedenih vrsta zaposlenika, sustavom fiksnog i varijabilnog nagrađivanja obuhvaćeni su i svi drugi zaposlenici i to na sljedeći način:

1. **Uprava Društva** ima ugovorenu fiksnu plaću te godišnji i višegodišnji bonus sukladno postavljenim KPI-jevima koje postavlja Nadzorni Odbor Društva. Nadzorni odbor Društva provodi procjenu učinka temeljem postavljenih godišnjih i višegodišnjih ciljeva:
  - Korporativni KPI (75%) – financijski ciljevi društva (tržišni udio, neto dobit Grupe, prihodi od prodaje)
  - Nefinancijski KPI (25%) – nefinancijski ciljevi društva (specifični projekti, ESG, razvoj sustava nasljeđivanja).

Nakon analize rezultata i ostvarenih KPI-jeva za poslovnu godinu, Nadzorni Odbor Društva utvrđuje godišnji i višegodišnji bonus te dio višegodišnjeg bonusa koji se odgađa do kraja mandata odnosno uz odgodu od tri godine sukladno *Politikama primitaka*.

2. **Menadžment Društva** ima ugovorenu fiksnu plaću te godišnji bonus sukladno postavljenim KPI-jevima koje postavlja Uprava Društva i u skladu su s poslovnim ciljevima koje je utvrdio Nadzorni odbor. Uprava Društva provodi procjenu učinka temeljem postavljenih godišnjih ciljeva:
  - korporativni KPI (33,33%),
  - KPI Sektora i projektni ciljevi (33,33%) te
  - CORE kompetencije vezane uz poslovne ciljeve i kompanijske vrijednosti (33,33%).

Nakon analize rezultata i ostvarenih KPI-jeva za poslovnu godinu Uprava Društva utvrđuje iznos i jednokratnu isplatu godišnjeg bonusa te dio uz odgodu od tri godine sukladno *Politikama primitaka*.

3. **Ostali zaposlenici** imaju ugovorenu fiksnu plaću te kvartalne i godišnje KPI ciljeve sukladno ciljevima organizacijskih jedinica u kojima rade. U pravilu, varijabilni dio plaće se isplaćuje mjesečno, a sukladno ostvarenjima timskih ili korporativnih ciljeva (25%) i osobnih ciljeva (75%) prethodnog kvartala.

Društvo također prepoznaje radnike na direktorskim, voditeljskim i ekspertnim pozicijama koji značajnije doprinose ostvarenju ciljeva Društva te umjesto kvartalnih ciljeva imaju ugovoreno pravo na godišnji bonus iako se ne nalaze u menadžmentu Društva. Uprava Društva provodi kvartalnu i godišnju kalibraciju procjene učinka i distribucije ocjena.

Tijekom 2024. godine Društvo je svojem managementu dio varijabilnog primitka koji se odnosi na 2023. godinu (bonus), isplatilo dodjelom vlastitih dionica Adris grupe d.d. (ADRS2).

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

*Politike o nematerijalnim pogodnostima (benefitima)* imaju za cilj određivanje osnovnih postavki nematerijalnih pogodnosti u Društvu, a koje se odnose na sve radnike Društva. Ujedno su i smjernice za povezana Društva kako urediti nematerijalne benefite usklađene sa lokalnim procedurama i usklađene sa ovim Politikom. *Politike o nematerijalnim pogodnostima (benefitima)* nisu nužno povezane s radnim učinkom i utvrđene su Ugovorom o obavljanju poslova s posebnim pravima i obvezama ili ovom Politikom. Benefiti se koriste kako bi zamijenili novčanu naknadu koja se dodjeljuje povrh ugovorene plaće i u pravilu su nenovčani. Benefiti imaju 3 osnovna cilja - usklađenost sa zakonom, usklađenost sa tržišnim okruženjem te usklađenost s poreznim tretmanom.

Benefiti u Društvu najmanje jednom godišnje se analiziraju te je cilj da u budu minimalno na Medianu tržišnog okruženja osigurateljnog, financijskog, ali i općeg tržišta. Svaki benefit se može dodijeliti radnicima Društva neovisno o kategorizaciji koja je određena ovom Politikom temeljem prijedloga nadležnog člana Uprave i direktora Sektora za upravljanje ljudskim potencijalima ukoliko:

- se procijeni da je takva potreba u troškovnom interesu Društva
- su trendovi nagrađivanja određenih radnih mjesta takvi da je dodjela takvog benefita postaje uobičajen benefit s ciljem zadržavanja motivacije radnika i njegov ostanak u Društvu.

Društvo **nema sustav dopunskih mirovina niti prijevremenog umirovljenja** ni za kojeg zaposlenika niti člana Nadzornog odbora. Društvo posluje u skladu s važećim Zakonom o radu u slučaju starosnog ili prijevremenog umirovljenja zaposlenika Društva.

### Značajne transakcije s povezanim stranama

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s većinskim vlasnikom, društvom Adris grupa d.d. (krajnji subjekt koji ima kontrolu) i Republikom Hrvatskom (CERP) te društvima u većinskom državnom vlasništvu ili u kojima država ima značajni utjecaj, društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog posloводства i njihovih bliskih članova obitelji prema definiciji sadržanoj u *Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“* („MRS 24“). Društvo smatra članove Uprave, Nadzornog odbora i direktore sektora ključnim posloводstvom.

Društvo plaća porez na dobit i porez na dohodak u Republici Hrvatskoj. U pogledu poreza Društvo nema dospjelih neplaćenih obveza prema Republici Hrvatskoj. Društvo ulaže u vrijednosne papire RH i ostalih društava u državnom vlasništvu kako je navedeno u tablici ispod s kamatnim stopama u rasponu od 0,25% do 4,00% i s rokovima dospjeća od 2025. do 2041. godine.

Društvo je odobrilo zajmove povezanom društvu CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o. u ukupnom iznosu od 24.069 tis. EUR uz kamatnu stopu od 4,97%, društvu CROATIA nekretnine d.o.o. u ukupnom iznosu od 16.730 tis. EUR uz kamatne stope 4%, 5,14% i 5,23%, društvu CROATIA osiguranje d.d., društvo za osiguranje neživota, Skopje, u iznosu od 800 tis. EUR uz kamatnu stopu od 2,63%, društvu CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 2.522 tis. EUR uz kamatnu stopu od 6,10%, društvu STRMEC PROJEKT d.o.o. u ukupnom iznosu od 545 tis. EUR i uz kamatnu stopu od 5,23%, društvu CROATIA Premium d.o.o. u ukupnom iznosu od 1.659 tis. EUR uz kamatnu stopu od 3,2%, društvu CROATIA POLIKLINIKA u ukupnoj vrijednosti od 14.006 tis. EUR uz kamatnu stopu od 6,07% u svrhu dodatnih ulaganja.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Ostali odnosi s ovisnim društvima, zajedničkim pothvatima i pridruženim društvima unutar Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva te društvima u kojima država ima većinsko vlasništvo ili značajni utjecaj, prikazani su u tablici u nastavku.

**Tablica B.1.1. Pregled transakcija i stanja s povezanim stranama**

(u 000 EUR)

	2024.				
	Ovisna društva	Pridružena društva	Adris grupa d.d. - Matica	Ostala društva Adris Grupe	Republika Hrvatska*
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	39.743	0	0	25.000	275.991
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0	0	0	0	281.402
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	578	0	26	358	132
Obveze iz ugovora o osiguranju	2.377	0	0	152	1.692
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	560	0	176	36	154
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.039	38	75	3.448	16.694
Rashodi od ugovora o osiguranju	9.515	0	2.436	3.627	7.230
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	48	0	0	0	0
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	1.884	0	0	875	14.576
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	0	0	0	47
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	0	0	0	0	40
Prihodi od ulaganja u nekretnine	40.202	0	0	0	1.305
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	12.447	1.400	0	63	107
Ostali prihodi	7.899	0	1	3	6
Ostali poslovni rashodi	91	0	100	132	173

\* Republika Hrvatska i sva društva u kojima država ima većinsko vlasništvo

**Tablica B.1.2. Pregled transakcija i stanja s povezanim osobama ključnog rukovodstva Društva i matice (Adris)** (u 000 EUR)

	2024.	2023.
Obveze iz ugovora o osiguranju	0	0
Prihodi iz osiguranja	18	21
Rashodi od ugovora o osiguranju	0	3

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Primanja ključnog posloводства

Ključno posloводство Društva su članovi Uprave i Nadzornog odbora te direktori sektora.

Tablica B.1.3. Primanja ključnog posloводства

(u 000 EUR)

	2024.				2023.			
	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno	Uprava	Direktori sektora	Nadzorni odbor	Ukupno
Primanja ključnog posloводства	2.326	3.147	22	5.494	2.695	2.680	22	5.397
Otpremnine	0	119	0	119	0	127	0	127
<b>Sveukupno</b>	<b>2.326</b>	<b>3.266</b>	<b>22</b>	<b>5.613</b>	<b>2.695</b>	<b>2.807</b>	<b>22</b>	<b>5.524</b>

Naknade ključnom poslovodu uključuju bruto plaće, premije za životno osiguranje, naknade u naravi, bonuse u novcu i dionicama matičnog društva, otpremnine i naknade Nadzornog odbora.

### B.2 ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM

Društvo je usvojilo *Politiku stručnosti i primjerenosti* kojom se uređuje postupanje Društva pri izboru članova Uprave, članova Nadzornog odbora, nositelja ključnih funkcija, kao i smjernice kontinuirane provjere udovoljavaju li imenovani nositelji uvjetima stručnosti i primjerenosti koji se zahtijevaju (u nastavku Politika).

Ova Politika podupire sustav upravljanja Društvom i primjenjuje se prvenstveno na članove Nadzornog odbora, članove Uprave i nositelje ključnih funkcija, a od kojih se očekuje da uz usklađenost sa zakonskom regulativom i pravilima struke osiguraju kontinuirano funkcioniranje poslovanja Društva u skladu s poslovnim planom i očekivanjem svih sudionika.

#### Procjena stručnosti i primjerenosti

Procjena se temelji na skupu smjernica glede poželjnih, pozitivnih obilježja prvenstveno ključnih zaposlenika. Kako bi se osiguralo optimalno, kontinuirano poslovanje Društva te zaštitili interesi osiguranika i vlasnika, Društvo osigurava da osobe koje njime upravljaju, kao i ključne funkcije, imaju iskustvo, stručno znanje i vještine kako bi svoja zaduženja obavljali brižno, profesionalno i kompetentno. U svrhu **procjene stručnosti**, a uzimajući u obzir zadatke i odgovornosti koje uključuje pozicija, utvrđuje se posjeduje li kandidat tražene osobne i profesionalne kvalifikacije.

Cilj je Društva osigurati da osobe koje efektivno vode Društvo kontinuirano posjeduju kolektivnu stručnost, znanje i iskustvo sukladno rizičnom profilu Društva, u minimalno sljedećim područjima:

- osigurateljno i financijsko tržište;
- poslovna strategija i modeli poslovanja;
- sustav upravljanja;
- financijske i aktuarske analize;
- regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Provjera stručnosti kandidata na ključnu funkciju provodi se prvenstveno temeljem dokumenata koji potvrđuju završetak školovanja i/ili stručnog usavršavanja, potvrde o vladanju određenim vještinama, kao i eventualnih ovlaštenja stručnog tijela, regulatora, itd.

Potrebno je također da osobe koje upravljaju Društvom, kao i ključne funkcije imaju primjeren ugled, uzorne moralno-etičke osobine, prošlost bez kriminalnih i financijskih prekršaja ili ozbiljnih nedostataka uočenih tijekom imenovanja, a kako bi svoj posao obavljali pažnjom savjesnog gospodarstvenika vodeći računa da ne ugrožavaju planirani rezultat, ugled Društva ili dovode do pojave sukoba interesa.

Kako bi procijenilo **primjerenost kandidata**, Društvo razmatra sljedeća pitanja:

- Je li kandidat okrivljenik u postupku za kazneno djelo?
- Je li donesena pravomoćna presuda za kazneno djelo?
- Je li mu nadležna institucija prethodno odbila kandidaturu?
- Je li u tijeku postupak oduzimanja ili ograničenja stručne licence za rad u financijskim institucijama?
- Je li u tijeku postupak za ozbiljnu prekršajnu ili kaznenu povredu temeljem djelovanja u financijskoj instituciji?
- Je li osoba bila član upravljačkog ili nadzornog tijela pravne osobe nad kojom je otvoren postupak stečaja ili predstečajne nagodbe?
- Je li pokrenut osobni stečaj potrošača?
- Postoje li okolnosti koje bi ukazivale da osobna financijska nestabilnost kandidata može utjecati na dobar ugled kandidata?

Pri provjeri primjerenosti po potrebi ili dostupnosti koriste se i drugi izvori informacija poput objave u medijima, informacije od prethodnih poslodavaca, regulatora, stručnih udruga itd.

Prilikom postupka izbora osobe za obavljanje ključne funkcije, Društvo uzima u obzir sljedeće dodatne kriterije:

- psihologijska procjena koja uključuje upitnike ličnosti, testove kognitivnih sposobnosti i psihologijski intervju kojim se provjeravaju motivi, vrijednosti i stavovi osobe te
- stručna procjena kod provjere znanja, vještina i kompetencija za određeni posao od strane nadređenih menadžera.

Konačnu odluku donosi nadređeni, Uprava ili Nadzorni odbor na preporuku Sektora za upravljanje ljudskim potencijalima.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI

#### Sustav upravljanja rizicima

Društvo je uspostavilo **sustav upravljanja rizicima** primjeren veličini Društva, opsegu poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je izloženo. Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na praćenje adekvatnosti kapitala, odnosno održavanje potrebne razine kapitala koji odgovara opsegu i vrstama preuzetih poslova osiguranja uz uvažavanje svih financijskih, operativnih i poslovnih rizika i događaja kojima je Društvo izloženo.

Sustav upravljanja rizicima se operativno uspostavlja u Društvu kroz razvoj i implementaciju sljedećih komponenti sustava:

- interni akti;
- procesi upravljanja rizicima;
- organizacijska struktura s jasno definiranim ulogama i odgovornostima;
- tehnološka i podatkovna infrastruktura i kompetencije;
- adekvatna kultura rizika.

Komponente sustava upravljanja rizicima se uspostavljaju, unapređuju i međusobno povezuju kroz tzv. godišnji ciklus upravljanja rizicima kojim se realizira načelo samoprocjene sustava upravljanja rizicima kada se sagledavaju daljnja moguća i/ili potrebna unaprjeđenja sustava.

#### Interni akti

Krovni dokument kojim se uspostavlja sustav upravljanja rizicima te artikulira sklonost preuzimanja rizika je *Strategija upravljanja rizicima* dok se *Politikom upravljanja rizicima* definiraju i razrađuju komponente sustava upravljanja rizicima. Na kvartalnoj razini izrađuje se katalog rizika koji je rezultat procesa utvrđivanja profila rizičnosti Društva.

Ostalim politikama, pravilnicima i metodologijama propisano je upravljanje pojedinim rizikom odnosno skupinom srodnih rizika (ili aktivnosti iz područja upravljanja rizicima), metode analize, mjerenja i procjene rizika, sustav limita s eskalacijskim postupcima kod prekoračenja limita te praćenje i izvještavanje o rizicima.

#### Procesi upravljanja rizicima

Procesi upravljanja rizicima podrazumijevaju: identifikaciju rizika, mjerenje, odnosno procjenu rizika, testiranje otpornosti na stres, ovladavanje rizicima, razvoj sustava limita, praćenje limita te usklađivanje profila rizičnosti s apetitom za rizik, praćenje i kontrolu rizika i izvještavanje. Procesi upravljanja rizicima se detaljno razrađuju politikama i pravilnicima za pojedine vrste rizika kojima je Društvo izloženo.

**Identifikacija rizika** u Društvu podrazumijeva postupke utvrđivanja postojanja rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, a koji imaju ili mogu imati značajan utjecaj na poslovanje odnosno postizanje strateških ciljeva Društva. Pri tome se utjecaj manifestira kao financijski gubitak, propuštena dobit ili gubitak reputacije.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

**Procjena, odnosno mjerenje rizika**, podrazumijeva razvoj i primjenu adekvatnih kvantitativnih i kvalitativnih metoda ovisno o vrsti i prirodi rizika kojima se analizira identificirani rizik te utvrđuje njegova značajnost. Metodologija procjene rizika (parametri koji se analiziraju te utvrđivanje značajnosti rizika) definirana je *Politikom upravljanja rizicima*.

**Testiranje otpornosti na stres** je tehnika upravljanja rizicima koja se koristi za procjenu potencijalnih učinaka pojedinih izvanrednih situacija na financijsku i kapitalnu poziciju Društva. Provodi se minimalno na godišnjoj razini te i češće za pojedine vrste rizika, sukladno propisima internih akata ili prema potrebi kada je isto potrebno provesti kako bi se kvalitetnije razumijevala priroda rizika te mogući utjecaj na Društvo.

**Ovladavanje rizicima** predstavlja sveukupnost metoda, kriterija i postupaka Društva u cilju odlučivanja i provođenja odluka o sljedećim mjerama: smanjivanju ili ograničavanju rizika, prijenosu, prihvaćanju i izbjegavanju rizika. Mjere za ovladavanje rizicima provode se kontinuirano za sve identificirane rizike u Društvu kako bi se izloženost rizicima svela na najmanju moguću mjeru i minimizirali gubici. Efikasnost primjene mjera za ovladavanje rizicima mjeri se različitim metodama, a u pravilu je vidljiva kroz utjecaj na kapitalni zahtjev Društva.

**Sustav limita** Društvo uspostavlja u cilju usklađivanja profila rizičnosti s definiranom sklonosti preuzimanja rizika. Odluka o konkretnoj uspostavi sustava limita, kao i mjerama i postupcima u slučaju prekoračenja limita, propisuje se internim aktima ili odlukom Uprave o limitima izloženosti. Prilikom odabira sustava limita Društvo uzima u obzir rezultate procesa identifikacije rizika, tehničke mogućnosti Društva, razvijene metode mjerenja, odnosno procjene rizika te samu prirodu promatranog rizika.

U Društvu su implementirani odgovarajući mehanizmi nadzora i kontrole kako bi se osigurala usklada odnosno poštivanje postavljenih limita te kako bi se omogućile učinkovite korektivne mjere u slučaju prekoračenja istih. Iskristivost limita, eventualna prekoračenja te poduzete mjere sastavni su dio izvješćaja o rizicima.

**Praćenje i izvješćavanje o rizicima i adekvatnosti kapitala** Društvo uspostavlja kako bi pravovremeno osiguralo prijenos potrebnih informacija Upravi Društva, Nadzornom odboru i višem rukovodstvu za potrebe donošenja strateških odluka odnosno HANFA-i u sklopu regulatornog nadzora. Osim izvješćaja definiranih regulatornim propisima, Društvo donosi odluke o konkretnim vrstama i sadržaju izvješća o rizicima unutar internih akata koji reguliraju upravljanja pojedinim rizikom, odnosno pojedinom aktivnosti unutar područja upravljanja rizicima.

### Organizacijska struktura

Internim aktima iz područja upravljanja rizicima definiraju se uloge i odgovornosti svih uključenih funkcija, organizacijskih jedinica i organa upravljanja. Prilikom implementacije uloga i odgovornosti pojedinih funkcija unutar sustava za upravljanje rizicima u Društvu, posebna pozornost pridaje se primjerenoj podjeli (razgraničenju) odgovornosti unutar pojedinih poslovnih procesa te izbjegavanju sukoba interesa.

Važan aspekt organizacijske strukture sustava upravljanja rizicima je **ključna funkcija upravljanja rizicima** koja je operativno uspostavljena kroz **Sektor za upravljanje rizicima**, neovisnu organizacijsku jedinicu koja odgovara neposredno Upravi Društva. Sektor se redovito koordinira s ostalim ključnim funkcijama kao i ostalim organizacijskim jedinicama koje su operativno nadležne za prihvata pojedinih rizika ili su pak nadležne za pojedina specifična područja poslovanja, kako bi se pravovremeno osigurao adekvatan tijek i kvaliteta svih potrebnih informacija.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

**Funkcija upravljanja rizicima** ima sljedeće specifične odgovornosti iz područja upravljanja rizicima:

- izrada i ažuriranje općih/krovnih akata upravljanja rizicima i internih akata upravljanja pojedinačnim rizicima ili skupinom srodnih rizika na razini ukupnog portfelja;
- identificiranje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju te utvrđivanje profila rizičnosti (analiza i procjena, odnosno mjerenje rizika) i dokumentiranje istog kroz katalog rizika;
- nadziranje integriranja upravljanja rizicima u donošenje odluka i obavljanje poslovnih aktivnosti;
- razvoj kvantitativnih metoda i modela mjerenja rizika;
- izvještavanje Uprave o rizicima kroz izradu periodičnih izvještaja, kao i kroz ostale načine informiranja;
- provedba ad hoc analiza utjecaja i projekcije s aspekta rizičnosti i adekvatnosti kapitala u pogledu različitih strateških pitanja;
- doprinos uspostavi djelotvornog sustava unutarnjih kontrola;
- praćenje i izvještavanje o regulatornoj usklađenosti vezano za adekvatnost kapitala i pokrivača pričuva članica Grupe;
- provođenje testiranja otpornosti na stres te ostalih provjera koje su potrebne za djelotvoran sustav kontrole rizika;
- sudjelovanje u razvoju IT i tehnološke infrastrukture potrebne za razvoj i uspostavu sustava upravljanja rizicima te sudjelovanje u unaprjeđenju kvalitete podataka u internim sustavima Društva;
- sudjelovanje i koordinacija izrade i provedbe Plana oporavka u slučaju neusklađenosti Društva s potrebnim solventnim kapitalom;
- širenje svijesti o upravljanju rizicima, razvoj kulture rizika;
- koordiniranje i provedba procesa izračuna omjera solventnosti (adekvatnosti kapitala) prema odredbama Solventnosti II;
- koordiniranje i provedba procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA).

Osim funkcije upravljanja rizicima, ostalih ključnih funkcija, višeg rukovodstva (uključujući Upravu) u sustav upravljanja rizicima uključene su i sve ostale organizacijske jedinice Društva odnosno svi djelatnici Društva, s jasnim razgraničenjima u ovlastima i odgovornostima koje su definirane internim aktima Društva.

### Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Vlastita procjena rizika i solventnosti sastavni je dio poslovne strategije i poslovnog planiranja te se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka Društva. **ORSA proces se provodi minimalno jednom godišnje** odnosno i češće ukoliko Društvo procijeni da je došlo do materijalno značajne promjene u profilu rizičnosti. Osim na godišnjoj razini, Društvo i kontinuirano kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuje ORSA tehnike, odnosno ORSA pristup prilikom razmatranja važnijih poslovnih odluka.

Rezultati ORSA procesa dokumentiraju se u tzv. ORSA Izvešću kojeg odobrava Uprava Društva te isti dostavlja Nadzornom odboru Društva i HANFA-i. Internim aktom definirana je uspostava procesa i adekvatne procedure kao i nadležnosti i odgovornosti za provedbu vlastite procjene rizika i solventnosti.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

U svojoj osnovi, ORSA proces se sastoji od sljedećih koraka:

- proces utvrđivanja profila rizičnosti koji obuhvaća identifikaciju rizika, procjenu odnosno mjerenje rizika te usporedbu s apetitom za rizikom;
- izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva i omjera solventnosti;
- kontinuirano kroz godinu provedba ad hoc analiza na zahtjev Uprave i/ili višeg rukovodstva s ciljem testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje Društva, profil rizičnosti i sposobnost nosivosti rizika;
- definiranje poslovnog plana i projekcija poslovanja Društva i Grupe u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva;
- analiza primjenjivosti standardne formule;
- procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev);
- definiranje i provedba stres testova, analiza osjetljivosti te analiza scenarija;
- kontinuirano sagledavanje i analiza utjecaja poslovnih odluka na profil rizičnosti Društva;
- ORSA na razini CROATIA osiguranje Grupe;
- dokumentiranje ORSA procesa te izvješćivanje i informiranje relevantnih strana.

Sektor za upravljanje rizicima, kao neovisna organizacijska jedinica kroz koju je uspostavljena ključna funkcija upravljanja rizicima, operativno je koordinirala provedbu ORSA procesa te je bila nadležna za operativnu izradu **Izvješća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2024. godinu**, dok je ključnu, stratešku ulogu u procesu imala Uprava Društva.

U 2024. godini nije bilo potrebe za provedbom izvanrednih ORSA-i, unatoč značajnim nepovoljnim događajima na globalnoj razini, prvenstveno uzrokovanim ratom u Ukrajini te sukobima na Bliskom istoku. Kako je bilo vidljivo tijekom godine, navedeni događaji nisu značajno utjecali na profil rizičnosti Društva te nisu uzrokovali značajne promjene omjera solventnosti.

Uprava Društva definira apetit za rizikom Društva te donosi odluke od strateškog značaja za Društvo. Prilikom donošenja strateških odluka uzima u obzir sve rizike koji iz navedenih odluka mogu proizaći za Društvo. Pri tome za svaku od mogućih odluka Uprava Društva inicira i usmjerava analizu mogućih scenarija utjecaja na Društvo te direktno potiče izradu različitih projekcija i stres testova vezano za njihov utjecaj na adekvatnost kapitala, profitabilnost ili ugled Društva.

Značajnu neposrednu ulogu u ORSA procesu uz Upravu Društva te Sektor za upravljanje rizicima imaju i organizacijske jedinice kroz koje su ustrojene ostale ključne funkcije Društva (Sektor za aktuaristiku, Sektor za usklađenost i Sektor za internu reviziju) te Sektor za ulaganja i Sektor za kontroling. Ostale organizacijske jedinice također su, prema potrebi, u svojoj domeni nadležnosti sudjelovale u provedbi ORSA procesa.

### **Utvrđivanje profila rizičnosti kroz identifikaciju rizika te procjenu odnosno mjerenje istih**

U procesu utvrđivanja profila rizičnosti Društva, prvi korak je identifikacija svih rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, pritom uvažavajući poslovnu strategiju Društva.

Proces identifikacije rizika koordinira funkcija upravljanja rizicima, pri čemu se konzultira sa svim relevantnim organizacijskim jedinicama Društva te analizira dostupne podatke i informacije, a sve s ciljem sagledavanja cjelokupnog poslovanja Društva te rizika kojima je ili bi moglo biti izloženo Društvo.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Drugi korak utvrđivanja profila rizičnosti je procjena, odnosno mjerenje rizika koje se provodi kontinuirano u Društvu. U sklopu ORSA procesa detaljno se analiziraju rezultati procjene, odnosno mjerenja rizika te se dobiveni rezultati također sagledavaju prilikom utvrđivanja profila rizičnosti.

Za svaki identificirani rizik za koji je utvrđena mogućnost kvantitativnog mjerenja utvrđuje se izloženost Društva riziku. Nadalje, mjeri se vjerojatnost materijalizacije rizika kao i utjecaj u slučaju realizacije nekom od odgovarajućih mjera rizika (npr.: VaR, rejting sustavi, maksimalni financijski utjecaj na Društvo, analize scenarija, analize raznih indikatora i omjera, analiza materijalizacije povijesnih gubitaka, specifične mjere rizika za pojedine rizike i sl.).

Rizici primarno kvalitativne prirode, kao i oni teško mjerljivi, procjenjuju se kvalitativnim i ekspertnim metodama, pri čemu se sagledavaju svi dostupni kvantitativni indikatori te sve dostupne informacije.

Proces završava dokumentiranjem utvrđenog profila rizičnosti kroz katalog rizika.

### Izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva i omjera solventnosti

Društvo računa regulatorni kapitalni zahtjev u skladu s Direktivom Solventnost II, odnosno Zakonom o osiguranju prema standardnoj formuli. Ovaj korak omogućuje povezivanje profila rizičnosti s kapitalom tj. utvrđivanje sposobnosti nosivosti rizika. Društvo je provelo potpuni izračun SCR-a s danom 31.12.2023. te s danom 31.12.2024., dok su na krajevima pojedinih kvartala 2024. godine provedene rekalkulacije svih dijelova potrebnog solventnog kapitala koji imaju ili mogu imati značajan utjecaj na ukupnu solventnost Društva.

Na taj način u obzir su uzeti efekti svih relevantnih promjena u osigurateljnem i ulagačkom portfelju, kao i sve ostale važne informacije koje utječu na izračun SCR-a.

Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala prihvatljivim vlastitim sredstvima na **31.12.2024. godine iznosi 267%**, a kroz **ostatak 2024. godine bila je na razinama iznad 275%**.

### Definiranje i analiza poslovnog plana

Sastavni dio ORSA procesa je definiranje i analiza poslovnog plana i strategije Društva kako bi se dobili potrebni inputi o izloženosti rizicima prema poslovnom planu. Ovaj korak je iterativan na način da se za isti koriste rezultati ostalih koraka ORSA procesa. Poslovno planiranje se provodi na period od pet (5) godina. Konkretno, Društvo je u drugoj polovici 2024. godine provelo planiranje za razdoblje: 2025. – 2029. godine, a ključne odrednice poslovnog plana, adresirane su upravo kroz ORSA proces.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Projekcije poslovanja Društva u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva

S obzirom da se ORSA provodi na načelu anticipativne procjene rizika, nakon sagledavanja profila rizičnosti te kapitalnih zahtjeva, provode se projekcije poslovanja Društva u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva.

Konkretno, na temelju petogodišnjeg poslovnog plana 2025. – 2029., krajem 2024. godine provedeni su izračuni dostupnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala (regulatornog i internog kapitalnog zahtjeva) i to korištenjem „bottom-up“ metode, pri čemu je napravljena rekalkulacija kapitala za svaku narednu godinu, sve na temelju dostupnih planskih veličina i pretpostavki.

### Analiza primjenjivosti standardne formule

Društvo nakon izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva te utvrđivanja profila rizičnosti procjenjuje odstupanja svog profila rizičnosti od pretpostavki na kojima se temelji izračun kapitala korištenjem standardne formule, odnosno analizira se primjenjivost standardne formule.

Društvo je i ove godine poduzelo dodatne aktivnosti u provedbi analize primjenjivosti standardne formule, posebno u onim dijelovima standardne formule koji se odnose na najznačajnije rizike za Društvo (pojedini podmoduli tržišnog rizika te podmoduli rizika neživotnih osiguranja) te za rizike koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom poput rizika oluje na području RH, kibernetičkog rizika te ostalih rizika primarno kvalitativne prirode (strateški rizik, rizik ugleda i rizik usklađenosti).

Rezultati ove analize su također inicijalni podaci prilikom procjene ukupnih potreba solventnosti, odnosno izračuna internog kapitalnog zahtjeva. Naime, Društvo izračunava interni kapital na temelju standardne formule, prilagođene sukladno rezultatima analize primjenjivosti iste, a sve s ciljem da se profil rizičnosti što je moguće više uskladi s internim kapitalnim zahtjevom.

Prilikom provođenja ovog koraka, osim vlastitih analiza i razmatranja Društva, korišteni su rezultati dokumentirani u EIOPA-inom dokumentu *The underlying assumptions in the standard formula for the Solvency Capital Requirement calculation (EIOPA-14-322)*. U narednim periodima Društvo namjerava unaprijediti pristup i u ovom dijelu ORSA procesa, a sve sukladno mogućnostima te principu proporcionalnosti i materijalnosti.

### Procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev)

Nakon prilagodbe standardne formule sukladno rezultatima prethodnog koraka, računa se interni kapitalni zahtjev tj. utvrđuju se ukupne potrebe za solventnošću. Rezultati izračuna internog kapitalnog zahtjeva uspoređuju se s potrebnim solventnim kapitalom i dostupnim kapitalom. Metodološka odstupanja internog kapitalnog zahtjeva od regulatornog se obrazlažu i adekvatno dokumentiraju. Dobiveni rezultati, kako internog tako i regulatornog kapitalnog zahtjeva, koriste se prilikom utvrđivanja sposobnosti nosivosti rizika te kod testiranja održivosti poslovne strategije i plana, odnosno planiranih poslovnih aktivnosti.

Društvo kontinuirano radi na daljnjem razvoju i razmatranju metodologija kvantifikacije rizika koji nisu uključeni u regulatorne kapitalne zahtjeve, a koje treba uključiti u interni kapitalni zahtjev, pri čemu je najveći naglasak primarno na rizicima kvalitativne prirode.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### Provedba stres testova, analiza osjetljivosti te analiza scenarija

Kako bi, prethodno utvrđena cjelokupna slika poslovanja Društva i njegove kapitalne pozicije u normalnim, tj. očekivanim okolnostima bila potpuna, Društvo u sklopu vlastite procjene rizika i solventnosti provodi stres testove i analize osjetljivosti te na taj način sagledava utjecaj određenih izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) situacija kojima bi Društvo moglo biti izloženo. U odnosu na prethodnu godinu, u 2024. godini uvedeni su novi scenariji koji uključuju srednjoročni i dugoročni utjecaj klimatskih promjena s dvije varijacije scenarija ovisno o pretpostavkama rasta globalne temperature ispod ili iznad 2°C.

U skladu s rezultatima stres testova i analiza osjetljivosti, ponovno se testira poslovna strategija kao i kapitalna pozicija Društva te se donose zaključci bitni za proces odlučivanja i planiranja novih aktivnosti. U provedbi stres testova uz Upravu i Sektor za upravljanje rizicima, značajnu ulogu imaju i Sektor za aktuaristiku te Sektor za ulaganja.

Društvo prema potrebi provodi i određene ad hoc stres testove te stres testove po nalogu regulatora, kao i redovite stres testove pojedinih pozicija/rizika, čiji utjecaj također uzima u obzir u procesima odlučivanja i planiranja. Rezultati provedenih stres testova i scenarija u 2024. godini sugeriraju određen pad omjera solventnosti Društva, no isti ostaje na razinama većim od regulatorno propisanih što pokazuje da je **Društvo kapitalno adekvatno i u stresnim okolnostima.**

### Ad hoc analize mogućih odluka Uprave

Kroz godinu često se provode ad hoc analize na zahtjev Uprave, Revizorskog odbora, Nadzornog odbora i/ili višeg rukovodstva s ciljem testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje Društva, profil rizičnosti i sposobnost nosivosti rizika. Najbitnije od navedenih analiza detaljnije su dokumentirane u ORSA Izvješću, s posebnim naglaskom na konačne odluke Uprave, odnosno utjecaj provedenih analiza na konačnu odluku.

### Dokumentiranje ORSA procesa te izvješćivanje i informiranje relevantnih strana

Svi prethodno provedeni koraci i izračuni (pomoćni izračuni i korišteni podaci) adekvatno se dokumentiraju kroz izradu ORSA izvješća, a također se sastavlja i Zapisnik o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Uspostava odgovarajućih procesa i procedura kao i nadležnosti i odgovornosti za provedbu vlastite procjene rizika i solventnosti definirane su internim aktom Društva.

O provedbi i rezultatima ORSA procesa, uz Upravu, izvještava se i Nadzorni odbor Društva, a sukladno regulatornim odredbama ORSA Izvješće se dostavlja HANFA-i.

### **B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE**

Društvo je uspostavilo sustav unutarnje kontrole u svim područjima poslovanja koji obuhvaća najmanje:

- primjerenu organizacijsku strukturu;
- kontrolne aktivnosti integrirane u poslovne procese i aktivnosti Društva što uključuje aktivnosti odobravanja (autorizacije), provjeravanja, usklade, praćenja učinkovitosti, zaštite imovine i resursa te podjelu dužnosti;
- računovodstvene i administrativne postupke i politike;
- organizacijsku kulturu i etičnost u obavljanju poslovnih aktivnosti.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Adekvatnom organizacijskom strukturom definirane su podjele funkcija u Društvu, poslovni procesi s unutarnjim kontrolama nad istima, razine upravljanja, nadzora, uloge i odgovornosti kao i prikladne kompetencije djelatnika na svim razinama u Društvu.

Na taj način se nastoji osigurati operativna učinkovitost, preciznost, točnost i pravovremenost podataka te usklada poslovanja s regulatornim i internim propisima, a sve s ciljem minimizacije rizika u svim poslovnim procesima Društva. U procesu uspostave i provođenja sustava unutarnje kontrole sudjeluju svi zaposlenici, više rukovodstvo, Uprava i Nadzorni odbor Društva na način primjeren njihovim ovlastima i odgovornostima.

Sam sustav unutarnje kontrole uspostavljen je u tri razine. Prva (1.) razina unutarnje kontrole odnosi se na upravljanje i kontrolu nad svakodnevnim izvršavanjem aktivnosti te obuhvaća sve zaposlenike koji prvi imaju neposredan doticaj s rizikom (Operacije).

Unutarnja kontrola druge (2.) razine obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog poslovanja, preuzimanja rizika i kontrole od strane prve razine, a čine je:

- **Kontrolne funkcije:**
  - upravljanje osigurateljnim portfeljem
  - razvoj proizvoda i preuzimanje rizika
  - upravljanje naknadama šteta
  - upravljanje ulaganjima
  - financije i računovodstvo
  - informacijske tehnologije
  - korporativna sigurnost
  - pravni poslovi
  - funkcija za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja
- **Ključne funkcije:**
  - funkcija upravljanja rizicima
  - funkcija praćenja usklađenosti
  - aktuarska funkcija

Unutarnja kontrola treće (3.) razine odnosi se na neovisan nadzor prve i druge razine, a čini ju ključna **funkcija unutarnje revizije**. Detaljnije informacije o ključnim funkcijama dane su zasebno kroz ovo Poglavlje.

Sustav unutarnjih kontrola u postupku financijskog izvještavanja osigurava da financijski izvještaji Društva s prihvatljivom točnošću prezentiraju financijski rezultat i financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te drugim pozitivnim propisima. Unutarnji računovodstveni kontrolni postupci podrazumijevaju kontrolu formalne, suštinske i računske ispravnosti knjigovodstvene isprave:

- kontrola formalne ispravnosti knjigovodstvene isprave utvrđuje je li isprava sastavljena u skladu s važećim propisima;
- suštinska kontrola knjigovodstvene isprave utvrđuje je li se poslovna promjena stvarno dogodila u opsegu kako je naznačeno;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- kontrola računke ispravnosti knjigovodstvene isprave podrazumijeva kontrolu matematičkih operacija (dijeljenja, množenja, zbrajanja i oduzimanja, analitike i sintetike) na osnovu kojih su dobiveni rezultati na ispravi.

Kontrola knjigovodstvenih isprava obavlja se sukladno organizacijskoj strukturi Društva od strane odgovorne osobe prema ovlaštenjima koja su definirana internima aktima Društva.

Kontrola formalne, suštinske i računke ispravnosti potvrđuje se fizičkim i/ili elektronskim potpisom odgovorne osobe koja ju je izvršila, a pri tom se koriste sljedeće aktivnosti: kontrola minimalno „dva para očiju“, autorizacija u sustavu, autorizacija i odobravanje potpisom, kontrola logičke i matematičke (računke) ispravnosti, usklađivanje analitike i sintetike, usklađivanje poslovnih odnosa i stanja u poslovnim knjigama, pisana mišljenja specijaliziranih i stručnih osoba za specifična pitanja itd. U procesu izvješćivanja, kontrole dodatno obuhvaćaju izradu i dostavu rokovnika izvješćavanja svim sudionicima u procesu.

### Odbor za unutarnju kontrolu

U svrhu održavanja primjerenog i učinkovitog sustava upravljanja te redovne i kvalitetne suradnje na tom području, u Društvu je uspostavljen Odbor za unutarnju kontrolu koji je nadležan za razmatranje i predlaganje Upravi odluka od važnosti za cjelovitost sustava upravljanja i unutarnje kontrole Društva, a osobito za:

- pružanje podrške Upravi Društva u postupanju i vođenju Društva u skladu sa zakonom te upravljačkim i organizacijskim ciljevima;
- olakšavanje suradnje ključnim i kontrolnim funkcijama na području upravljanja i poslovima unutarnje kontrole;
- osiguravanje strukturiranog protoka informacija o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama te ostvarivanje unutar Društva ujednačenog pristupa u odnosu na procese rada, metodologije, procjene i slično;
- nadziranje sustava unutarnje kontrole, davanje preporuka i nadziranje njihove provedbe te izvješćavanje Uprave Društva o istom;
- usklađivanje sustava upravljanja s načelima Solventnosti II.

Početkom 2025. godine Odbor je održao sjednicu na kojoj je detaljnije analizirana baza operativnih rizika i unutarnjih kontrola s pripadnim izvješćima te je dan kratak zaključak i preporuke vezano za utvrđeno stanje.

### Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti jedna je od ključnih funkcija u Društvu i sastavni je dio sustava upravljanja. Neovisna je od ostalih ključnih funkcija, organizacijskih jedinica i upravljačkih funkcija. Predmet praćenja usklađenosti su ukupni pravni rizici koji proizlaze iz nepridržavanja materijalno pravnih propisa i zahtjeva nadzornih tijela.

Središnja zadaća funkcije usklađenosti jest utvrđivanje i procjena rizika usklađenosti u cilju doprinosa određivanju potrebne likvidnosti i solventnosti Društva, a time i doprinosa sigurnosti ugovaratelja i korisnika osiguranja, što je glavni cilj propisa o osiguranju.

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Funkcija praćenja usklađenosti ustrojena je i operativno se provodi u Sektoru za usklađenost, a opseg, nadležnost i djelokrug rada definiran je *Politikom praćenja usklađenosti*. Cilj Politike je osigurati preduvjete da Društvo posluje u skladu sa zakonima i podzakonskim aktima, smjernicama i kodeksima postupanja i korporativnog upravljanja relevantnih nadzornih tijela, standardima i internim aktima Društva i to kroz učinkovitu prevenciju izlaganja zakonskim i regulatornim sankcijama te financijskim i reputacijskim gubicima.

Tijekom 2024. godine Sektor za usklađenost izvršio je sljedeće:

- poduzimanje aktivnosti potrebnih za usklađeno poslovanje Društva s novim propisima značajnim za rad Društva i to u odnosu na:
  - Zakon o osiguranju,
  - Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
  - Zakon o zaštiti potrošača,
  - Zakon o obveznom zdravstvenom osiguranju,
  - Zakon o obveznim odnosima,
  - Zakon o tržištu kapitala,
  - Uredbu o zaštiti osobnih podataka,
  - Zakon o potrošačkom kreditiranju,
  - Zakon o stambenom kreditiranju i
  - Zakon o međunarodnim mjerama ograničavanja.
- predlaganje donošenja novih i revidiranje postojećih internih akata Društva;
- provedba edukacija;
- analiza predstavki upućenih HANFA-i i danih preporuka HANFA-e povodom predstavki;
- analiza općenitih preporuka HANFA-e;
- praćenje i procjenjivanje rizika usklađenosti;
- sudjelovanje u izradi Izvještaja o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola te izrada Izvještaja o redovitom preispitivanju postupka objave i priopćavanja informacija
- unaprjeđenje i ažuriranje baze unutarnjih kontrola;
- vođenje registra sukoba interesa i sudjelovanje u radnoj skupini za upravljanje sukobom interesa;
- sudjelovanje i koordinacija u postupcima nadzornih tijela;
- ostali redovni poslovi Sektora za usklađenost.

Funkcija praćenja usklađenosti kontinuirano nadzire primjerenost i usklađenost pojedinih poslovnih procesa i aktivnosti koje se donose i provode u Društvu s relevantnim propisima kroz mjere posrednog i neposrednog nadzora, zahtijevanjem očitovanja o usklađenosti u radu pojedinih organizacijskih jedinica te uvidom u poslovnu dokumentaciju Društva, a po potrebi i drugim radnjama. U provođenju funkcije praćenja usklađenosti aktivno sudjeluju sve organizacijske jedinice Društva.

Uprava Društva usvaja godišnji plan rada funkcije usklađenosti te najmanje jednom godišnje procjenjuje efikasnost upravljanja rizikom usklađenosti. Upravi Društva i Nadzornom odboru dostavlja se godišnje izvješće nositelja funkcije usklađenosti.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

### B.5 FUNKCIJA UNUTARNE REVIZIJE

**Unutarnja revizija** kao jedna od ključnih funkcija u Društvu kroz sustavan i discipliniran pristup procjenjuje i poboljšava djelotvornost procesa upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja u Društvu. Njezin djelokrug uključuje sve procese i aktivnosti Društva na svim razinama upravljačke odgovornosti. Unutarnja revizija ispituje, ocjenjuje i izvještava o stanju kontrola kao doprinos odgovarajućem vođenju poslova, ekonomičnoj i efikasnoj uporabi resursa i ostvarenju ciljeva Društva u odnosu na postavljene standarde poslovne uspješnosti.

Primarna zadaća unutarnje revizije je davanje objektivnog stručnog mišljenja i savjeta o postojanju, adekvatnosti, primjeni i efikasnosti takvih kontrola, kako bi se poslovni ciljevi ostvarivali u skladu s utvrđenim standardima i po prihvatljivim troškovima.

Kako bi mogla izvršavati svoje zadaće unutarnja revizija ima neograničen pristup svim funkcijama, dokumentaciji, podacima, izvješćima, imovini i zaposlenicima. Potpuno i slobodno komunicira s Upravom, Revizijskim i Nadzornim odborom Društva te samostalno organizira poslove unutarnje revizije i raspoređuje revizijske resurse.

Funkcija unutarnje revizije uspostavljena je kroz Sektor za internu reviziju, administrativno je odgovorna Upravi Društva, a funkcionalno Nadzornom odboru, a što je sukladno Međunarodnim standardima za profesionalno obavljanje unutarnje revizije te najboljim svjetskim praksama.

Za rad Sektora odgovoran je direktor koji je nositelj ključne funkcije unutarnje revizije. Nositelj ključne funkcije unutarnje revizije zadovoljava uvjete koji su propisani Zakonom o osiguranju te Pravilnikom o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva. Direktor unutarnje revizije Društva, kao nositelj ključne funkcije unutarnje revizije ne obavlja poslove različite od poslova unutarnje revizije ni zadatke u Društvu/u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti.

Poveljom unutarnje revizije definirana je vizija i misija te ciljevi i opseg interne revizije, ovlasti i odgovornost, kao i metodologija rada unutarnje revizije. Osim toga, Poveljom je utvrđena neovisnost i položaj unutarnje revizije unutar Društva, definiran pristup dokumentaciji, osoblju i materijalnoj imovini koji su značajni za provođenje revizije. Povelju o unutarnjoj reviziji donosi Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora te prethodno razmatranje od strane Revizorskog odbora, a direktor unutarnje revizije se brine da ista bude relevantna i ažurna. Sektor za internu reviziju djeluje u skladu s godišnjim i strateškim planom unutarnje revizije, koje Nadzorni odbor Društva usvaja za sljedeću godinu/sljedeće tri godine. Prije nego što ih Nadzorni odbor usvoji, Godišnji i Strateški plan se dostavljaju Upravi Društva na mišljenje, te Revizijskom odboru na razmatranje. Također, unutarnja revizija obavlja ad-hoc preglede na zahtjev Uprave Društava, Revizijskog i/ili Nadzornog odbora te HANFA-e.

Po svakoj provedenoj reviziji izdaje se izvješće unutarnje revizije koje uključuje utvrđene nalaze i zaključke te konkretne i primjenjive preporuke radi unaprjeđenja procesa i kontrola. Izvješće o svakoj provedenoj reviziji dostavlja se Upravi Društva koja ga prima na znanje te odobrava provedbu danih preporuka navedenih u izvješću.

Unutarnja revizija o statusu provedenih revizija i ostalim aktivnostima kvartalno, polugodišnje i godišnje izvještuje Upravu Društva, dok polugodišnje i godišnje izvještuje Revizijski i Nadzorni odbor Društva.



## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Navedena izvješća uključuju: popis svih obavljenih revizija, ocjenu primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, nalaze ako su utvrđeni tijekom provedenih revizija te preporuke za njihovo otklanjanje, kao i statuse preporuka obzirom na poduzete aktivnosti od strane menadžmenta.

### B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

**Aktuarsku funkciju** u Društvu obnaša Sektor za aktuaristiku kao jedinstvena cjelina organizacijski direktno pod Upravom društva. Sektor je organiziran kroz dvije organizacijske jedinice koje se bave životnim odnosno neživotnim osiguranjima. Direktori navedenih organizacijskih jedinica ujedno su i nositelji aktuarske funkcije neživotnih, odnosno životnih osiguranja.

Tijekom 2024. godine aktuarska funkcija je obavljala sljedeće poslove u okviru Solventnosti II, a prema Zakonu o osiguranju:

- **Vezano uz tehničke pričuve:**
  - 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;
  - obavješćavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva;
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja;
- iskazivanje mišljenja i primjerenosti programa reosiguranja;
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Aktuari uključeni u poslove aktuarske funkcije imaju potrebno znanje i iskustvo u aktuarskim poslovima.

### B.7 IZDVAJANJE POSLOVA

Izdvajanje poslova je ugovorni prijenos obavljanja poslova, ključnih ili važnih poslovnih funkcija koje inače Društvo samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelje usluga. Društvo izdvaja poslove ili funkcije kada za to postoje opravdani razlozi, primjerice optimizacija troškova, prijenos znanja, povećanje kvalitete usluga i slično.

Politika izdvajanja poslova u Društvu definirana je internim aktom kojim su propisani minimalni standardi za upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama i kojim su utvrđeni kriteriji i postupci vezani za:

- utvrđivanje razloga izdvajanja poslova ili funkcija i proces donošenja odluke o izdvajanju poslova ili funkcija;
- procjenu rizika povezanih s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- kriterije za odabir i analizu pružatelja usluge te upravljanje ugovornim odnosima s pružateljima usluga;
- nadzor, kontrolu, praćenje i izvješćavanje o izdvojenim poslovima ili funkcijama;
- praćenje i izvješćavanje Uprave o nadzoru i izloženosti rizicima povezanim s izdvajanjem poslova ili funkcija;

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- zadaće i odgovornosti organizacijskih jedinica ili osoba zaduženih za nadzor i upravljanje izdavanjem poslova ili funkcija;
- izlaznu strategiju Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Detaljnije informacije o izdvojenim poslovima u Društvu, dane su u poglavlju *C.6 Ostali značajni rizici (Rizik izdvojenih poslova)*.

### B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo od 2004. godine posjeduje ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga životnih osiguranja, od 2007. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga imovinskih osiguranja, od 2017. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja te od 2018. godine ISO certifikat za razvoj i pružanje usluga osiguranja motornih vozila. U travnju 2024. godine uspješno je proveden redovni nadzor od strane akreditirane certifikacijske kuće Lloyds Register LR čime je potvrđena sukladnost sustava upravljanja kvalitetom Društva prema normi ISO 9001:2015 i daljnja valjanost ISO certifikata. Jednom godišnje izrađuje se Upravina ocjena Sustava upravljanja kvalitetom (SUK) koja predstavlja ocjenu primjerenosti, prikladnosti i učinkovitosti SUK-a, sukladnosti proizvoda i usluga te potvrđuje provedbu poslovnih procesa sukladno zahtjevima norme ISO 9001:2015.

#### Aktivnosti razvoja i edukacija

U 2024. godini provodile su se aktivnosti osnaživanja prodajnih kanala učinkovitijom distribucijom informacija o dodatnim proizvodima i pokrićima koja odgovaraju potrebama klijenata. U programima edukacija i mentorstva naglasak je na podizanju razine znanja i vještina prodajnih zastupnika, kao i ukupne kvalitete usluge i informiranja u poslovnica Društva. Nastavljene su i aktivnosti u okviru SFE (sales force efficiency) projekta za veću produktivnost prodajne mreže i dugoročnog razvoja prodajnih zastupnika. Uspješnost navedenih aktivnosti mjeri se svaki mjesec te se rezultati koriste za unaprjeđenja, a najbolji zastupnici nagrađuju.

U cilju digitalizacije i optimizacije poslovnih procesa, te s obzirom na sve češće vremenske nepogode koje generiraju velik broj šteta u kratkom roku, razvijena je funkcionalnost video procjene šteta koja klijentima omogućuje brzu i preciznu procjenu šteta iz udobnosti vlastitog doma, a čime je i veća otpornost sustava na masovne štete te osigurana brža obrada. Također, razvija se i implementira nova inovativna digitalna platforma za prodajne predstavnike (napredni agentski portal), čime će se dodatno unaprijediti korisničko iskustvo i povećati kvaliteta usluge prema klijentu.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

U skladu s člankom 94. Zakona o osiguranju, Društvo dijeli rizike kojima je izloženo u 5 glavnih kategorija:

- **Preuzeti rizik osiguranja** (s podvrstama: rizik neživotnih osiguranja, rizik životnih osiguranja te rizik zdravstvenih osiguranja);
- **Tržišni rizik;**
- **Kreditni rizik;**
- **Rizik likvidnosti;**
- **Operativni rizik (uključuje rizik usklađenosti i kibernetički rizik);**
- **Ostali rizici.**

Od ostalih materijalno značajnih rizika, Društvo prepoznaje izloženost **strateškom riziku, riziku ugleda** (reputacijski rizik), **riziku eksternalizacije te riziku održivosti**. Društvo također redovito prati tzv. **eksterne faktore rizika** (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike

Promatrano prema principima Solventnosti II, u ukupnom kapitalnom zahtjevu (potrebni solventni kapital) Društvo je **daleko najviše izloženo tržišnim rizicima, a zatim riziku neživotnih osiguranja**.

**Izloženost tržišnim rizicima** proizlazi iz ulaganja Društva u financijsku imovinu i ostala ulaganja s osnovnim investicijskim ciljem očuvanja i rasta vrijednosti financijskih ulaganja na rok koji je u što većoj mjeri usklađen prirodi i trajanju obveza Društva. Investicijski cilj postiže se maksimiziranjem prinosa uz zadanu razinu rizika, odnosno u skladu s apetitom Društva za rizikom, pritom vodeći računa o **sigurnosti, isplativosti i utrživosti** ulaganja kao i o odgovarajućoj raznovrsnosti i disperziji ulaganja. Sukladno **načelu razboritosti** Društvo ulaže samo u imovinu i instrumente čije rizike može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, 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.

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

### Načelo ekonomske sigurnosti ulaganja

Ulaganja se smatraju ekonomski sigurnim ako podrazumijevaju održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznou metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, odgovarajući kreditni rejting i sl.

### Načelo pravne sigurnosti ulaganja

Ulaganja u financijsku imovinu se smatraju pravno sigurnim ukoliko je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

### Načelo isplativosti ulaganja

Ulaganje u financijsku imovinu isplativo je ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Načelo utrživosti ulaganja

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

### Načelo raznovrsnosti i disperzije ulaganja

Prilikom izbora imovine Društvo se rukovodi sljedećim kriterijima: različiti izdavatelji i zajmoprimci, kao i njihova različita zemljopisna i sektorska područja poslovanja, očekivani prinos te međudnos između različitih vrsta ulaganja.

Nadalje, a vezano za upravljanje rizicima ulaganja, doneseni su **interni limiti ulaganja** kojima su definirane maksimalne izloženosti Društva pojedinim vrstama financijskih instrumenata te posebno pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kategorijama izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način definiran je apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane uz pojedine instrumente, zatim za kreditne rizike vezano za izdavatelje te za rizik koncentracije.

Kako bi efikasnije upravljalo otvorenom deviznom pozicijom, Društvo koristi izvedene instrumente: valutne forward i swap ugovore (FX Forward i Swap ugovore).

U portfelju Društva dominiraju instrumenti s fiksnim prinosima, a od ukupnih ulaganja u obveznice, 83% se odnosi na ulaganje u državne obveznice (prvenstveno obveznice RH), a preostali dio čine korporativne obveznice. Društvo u portfelju drži i imovinu kojom se ne trguje na uređenom financijskom tržištu te istu vrednuje metodama procjene, a održava je na razini koja nema značajan utjecaj na portfelj u cjelini.

S obzirom na navedeno, razvidno je da Društvo poznaje rizike koji proizlaze iz ulagačkih aktivnosti te s istima može upravljati na odgovarajući način.

Struktura portfelja Društva u SII bilanci bila je kako slijedi:

	2024.	2023.
Dužnički vrijednosni papiri	51,51%	58,16%
Depoziti	5,28%	3,83%
Zajmovi	5,48%	3,89%
Vlasnički vrijednosni papiri	13,73%	9,96%
Nekretnine za ulaganja	2,49%	4,86%
Udjeli u povezanim društvima	15,09%	11,52%
Investicijski fondovi	6,41%	7,78%
<b>Sveukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

U nastavku slijede detaljnije informacije o pojedinim kategorijama rizika kojima je Društvo izloženo. Društvo u pravilu prikazuje, odnosno klasificira, rizike sukladno specifikaciji, odnosno klasifikaciji rizika u standardnoj formuli.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.1 PREUZETI RIZIK OSIGURANJA

Preuzeti rizik osiguranja je rizik koji proizlazi iz preuzimanja osigurateljnih obveza te predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki u vezi oblikovanja cijena i pričuva, koji proizlazi iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva i trenutku njihovog dospijeca, kao i iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

Sukladno standardnoj formuli preuzeti rizik osiguranja obuhvaća sljedeće module rizika:

- modul preuzetog rizika **neživotnog osiguranja**;
- modul preuzetog rizika **životnog osiguranja**;
- modul preuzetog rizika **zdravstvenog osiguranja**.

U sljedećoj tablici dani su kapitalni zahtjevi po gornjim modulima preuzetog rizika osiguranja.

Tablica C.1.1. Kapitalni zahtjevi po modulima preuzetog rizika osiguranja

(u 000 EUR)

	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja	97.763	89.037
Modul preuzetog rizika životnog osiguranja	5.579	5.936
Modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	17.035	14.993

### Modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza neživotnog osiguranja, a prema standardnoj formuli pokriva najmanje sljedeće podmodule:

- podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja;
- podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja na dan 31.12.2024. godine iznosi **97.763 tis. EUR** što je za 8.726 tis. EUR više nego prethodne godine. Povećanje kapitalnog zahtjeva u najvećem je dijelu generirano povećanjem portfelja te smanjenjem kamatnih stopa što je za posljedicu imalo povećanje rizika pričuva neživotnih osiguranja.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Struktura modula prezetog rizika neživotnog osiguranja dana je u sljedećoj tablici.

**Tablica C.1.2. Kapitalni zahtjevi po podmodulima prezetog rizika neživotnog osiguranja** (u 000 EUR)

	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja	91.986	84.986
Podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja	17.315	12.760
Diversifikacija	(11.538)	(8.708)
<b>Ukupno prezeti rizik neživotnog osiguranja</b>	<b>97.763</b>	<b>89.037</b>

**Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja** su rizici gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlaze iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva kao i trenutku njihovog dospijea.

Kapitalni zahtjev za podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja iznosi **91.986 tis. EUR**. Isti je utvrđen u skladu sa standardnom formulom, na temelju mjera izloženosti neto zarađenih premija te neto pričuva šteta za pojedine vrste neživotnih osiguranja, koristeći pritom standardne parametre.

**Rizik katastrofe neživotnog osiguranja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

Kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od **17.315 tis. EUR** utvrđen je u skladu sa standardnom formulom, na temelju propisanih mjera izloženosti za prirodne katastrofe, za katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem te za druge rizike katastrofe neživotnog osiguranja. Do povećanja kapitalnog zahtjeva došlo je u segmentu podmodula rizika katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem odnosno podmodula rizika odgovornosti najvećim dijelom zbog porasta planirane premije osiguranja odgovornosti koja ulazi kao parametar u sklopu izračuna.

### Modul prezetog rizika životnog osiguranja

Prezeti rizik životnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza životnog osiguranja, a prema standardnoj formuli pokriva najmanje sljedeće podmodule:

- podmodul rizika smrtnosti;
- podmodul rizika dugovječnosti;
- podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja;
- podmodul rizika odustanka;
- podmodul rizika troškova;
- podmodul rizika usklađenja;
- podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul prezetog rizika životnog osiguranja na dan 31.12.2024. iznosi **5.579 tis. EUR**, a struktura je dana u sljedećoj tablici.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Tablica C.1.3. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika životnog osiguranja

(u 000 EUR)

	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul rizika smrtnosti	533	543
Podmodul rizika dugovječnosti	3.006	2.780
Podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja	77	74
Podmodul rizika odustanka	1.548	1.194
Podmodul rizika troškova	1.937	2.825
Podmodul rizika usklađenja	1.297	1.256
Podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja	535	597
Diversifikacija	(3.354)	(3.332)
<b>Ukupno rizik životnih osiguranja</b>	<b>5.579</b>	<b>5.936</b>

**Rizik smrtnosti** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika smrtnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **533 tis. EUR**, primjenjujući šok trajnog povećanja od 15% na stope smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva. Navedeni porast stopa smrtnosti primijenjen je samo na one police osiguranja u kojima je porast stopa smrtnosti uzrokovao povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

**Rizik dugovječnosti** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu smanjenje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika dugovječnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **3.006 tis. EUR**, primjenjujući šok trajnog smanjenja od 20% na stope smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva. Navedeno smanjenje stopa smrtnosti primijenjeno je samo na one police osiguranja u kojima je smanjenje stopa smrtnosti uzrokovalo povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

**Rizik invalidnosti-pobolijevanja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **77 tis. EUR**. Primijenjen je šok povećanja stopa invalidnosti-pobolijevanja od 35% u sljedećih 12 mjeseci te šok povećanja stopa invalidnosti-pobolijevanja od 25% nakon toga.

**Rizik odustanka** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa odustanka, raskida, obnove i otkupa polica.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika odustanka u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.548 tis. EUR**.



## C. PROFIL RIZIČNOSTI

**Rizik troškova** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika troškova u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.937 tis. EUR**. Istodobno je primijenjena pretpostavka o trajnom povećanju troškova za 10% u odnosu na one koji se uzimaju u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva te pretpostavka o povećanju stope inflacije troškova (izražene postotkom) za 1 postotni bod u odnosu na onu koja se uzima u obzir prilikom izračuna tehničkih pričuva. Promjena u odnosu na prethodni obračun rezultat je promjene i kalibracije modela za procjenu troškova po ugovorima životnog osiguranja, kretanja portfelja i promjene bezrizične kamatne krivulje.

**Rizik usklađenja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa revidiranja koje se primjenjuju na rente zbog promjena u pravnom okruženju ili zdravstvenom stanju osigurane osobe.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika usklađenja u skladu sa standardnom formulom, u iznosu od **1.297 tis. EUR**. Prilikom izračuna primijenjen je šok trajnog povećanja iznosa naknada za rentne obveze osiguranja za 3% u onim slučajevima u kojima bi se naknade koje se isplaćuju prema pripadnim policama osiguranja mogle povećati zbog promjena pravnog okruženja ili zdravstvenog stanja osigurane osobe.

**Rizik katastrofe životnog osiguranja** je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz segmenta životnih osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **535 tis. EUR**. Primijenjen je šok povećanja za 0,15 postotnih bodova stopa smrtnosti izraženih postotkom, koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, radi odražavanja iskustva u vezi sa smrtnosti u sljedećih 12 mjeseci.

Navedeni porast stopa smrtnosti primijenjen je samo na one police osiguranja u kojima je porast stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju radi odražavanja iskustva u vezi sa smrtnosti u sljedećih 12 mjeseci uzrokovao povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao neživotno ili životno osiguranje. Obuhvaća najmanje sljedeće rizike:

- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva u trenutku određivanja pričuva;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s izbijanjem većih epidemija kao i neuobičajenom akumulacijom rizika u takvim ekstremnim okolnostima.

Prema standardnoj formuli pokriva sljedeće podmodule:

- podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja);
- podmodul preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja);
- podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2024. iznosi **17.035 tis. EUR** što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja povećanje od 2.042 tis. EUR. Isto je generirano povećanjem kapitalnog zahtjeva za podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja. Struktura modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja dana je u sljedećoj tablici.

**Tablica C.1.4. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja** (u 000 EUR)

	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul rizika NSLT zdravstvenog osiguranja	16.877	14.841
Podmodul rizika SLT zdravstvenog osiguranja	0	0
Podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja	596	570
Diversifikacija	(437)	(417)
<b>Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</b>	<b>17.035</b>	<b>14.993</b>

Društvo nema izloženosti riziku zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja. Nadalje, kapitalni zahtjev za rizik zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja prema standardnoj formuli utvrđuje se na sličnom principu kao i kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja te isti na 31.12.2024. iznosi **16.877 tis. EUR**.

Kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja Društvo je utvrdilo također u skladu sa standardnom formulom, a koji iznosi **596 tis. EUR**.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Upravljanje rizikom osiguranja

U svrhu upravljanja rizikom osiguranja Društvo ima propisane detaljne Smjernice za preuzimanje rizika po pojedinoj vrsti osiguranja koje učinkovito doprinose smanjenju rizika u svakodnevnom izravnom poslovanju. Smjericama su propisani limiti pribave, načini procjene rizika prilikom sklapanja police vodeći pritom računa o profitabilnosti, koncentraciji rizika i izloženosti.

Nadalje, rizik preuzimanja osiguranja umanjen je kroz plasmane viška rizika u reosiguranje. Društvo prilikom ugovaranja reosiguranja vodi računa o cijeni reosiguranja, reputaciji reosiguratelja, pokazateljima njegovih financijskih pozicija, iskustvu stečenom u dosadašnjoj suradnji i rejtingu reosiguratelja utvrđenom od strane priznate rejting agencije.

Također, Društvo kontinuirano prati učinkovitost tehnika smanjenja osigurateljnog rizika kroz praćenje učinkovitosti programa reosiguranja koji je u primjeni, a osim toga provodi i hipotetske analize, primjerice razmatra utjecaj na rezultate s pretpostavkom da se ugovorio drugi iznos samopridržaja ili drugačija vrsta reosiguranja od onih koji su trenutno u primjeni i to po značajnim vrstama osiguranja. Društvo pritom analizira razne pokazatelje kao što su zahtijevani regulatorni kapital, vjerojatnost pada kapitala ispod regulatornog minimuma, vjerojatnost ostvarenja ciljanog profita i slično te njihovo kretanje ovisno o vrstama ugovora reosiguranja po pojedinim vrstama osiguranja.

Dodatno, Društvo je izloženo riziku osiguranja i kroz ugovaranje poslova aktivnog reosiguranja te predmetnim rizikom upravlja na isti način kao i ostalim osigurateljnim rizicima.

Društvo upravlja preuzetim rizikom osiguranja i kroz procese izračuna pričuva, s kontrolnim ulogama aktuara u predmetnim procesima. Uz godišnji izvještaj Društva, imenovani aktuar daje mišljenje o adekvatnosti pričuva i premije osiguranja prema računovodstvenim propisima dok aktuarska funkcija daje mišljenje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva te kroz zasebni izvještaj potvrđuje adekvatnost vlastitih udjela u tablicama maksimalnog pokriva društva za osiguranje, odnosno društva za reosiguranje.

Društvo također redovito prati pokazatelje poslovanja relevantne za predmetni rizik, poput kvote šteta, kombinirane kvote te provodi tzv. run-off analizu pričuva.

Dodatno, Društvo najmanje jednom godišnje provodi analize iskustva smrtnosti, odustanaka i troškova. Osim svega navedenog, prema principima Solventnosti II Društvo izdvaja kapitalne zahtjeve za izloženost riziku osiguranja i to primjenom standardne formule, a kako je prethodno iskazano.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.2 TRŽIŠNI RIZIK

**Tržišni rizik** je rizik mogućih gubitaka koji proizlazi iz promjene, odnosno fluktuacije tečaja, kamata, tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata, a sukladno standardnoj formuli uključuje:

- kamatni rizik;
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira;
- rizik promjene cijena nekretnina;
- rizik raspona;
- valutni rizik;
- rizik koncentracije.

Društvo izdvaja kapitalne zahtjeve za izloženost tržišnom riziku, primjenjujući standardnu formulu za njihov izračun. Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na dan 31.12.2024. iznosi **234.888 tis. EUR**. U nastavku su prikazani kapitalni zahtjevi za podmodule tržišnog rizika prema standardnoj formuli.

**Tablica C.2.1. Kapitalni zahtjevi po podmodulima tržišnog rizika**

*(u 000 EUR)*

	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Kamatni rizik	7.983	11.417
Valutni rizik	19.913	19.908
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	158.489	119.117
Rizik promjene cijena nekretnina	14.386	24.311
Rizik raspona	29.460	18.859
Rizik koncentracije	124.807	100.926
Diversifikacija	(120.151)	(105.463)
<b>Ukupno tržišni rizik</b>	<b>234.888</b>	<b>189.075</b>

#### Kamatni rizik

**Kamatni rizik** je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Riziku promjene kamatnih stopa na strani imovine Društva podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće) te udio reosiguranja u tehničkim pričuvama, dok su na strani obveza podložne tehničke pričuve, odnosno njihova najbolja procjena (BEL).

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik u iznosu od **7.983 tis. EUR** jednak je smanjenju dostupnog kapitala nakon vrednovanja imovine i obveza primjenom bezrizičnih kamatnih krivulja na koje su primijenjeni šokovi propisani standardnom formulom. U tekućoj godini došlo je do pada EIOPA bezrizičnih krivulja u odnosu na prethodnu godinu, što je rezultiralo manjim kamatnim šokovima te posljedično izazvalo smanjenje kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik. Također, na smanjenje kapitalnog zahtjeva utjecale su i promjene u portfelju obveza i imovine.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Društvo redovito prati izloženost kamatnom riziku, mjeri i prati indikatore rizika poput duracije imovine i obveza, provodi analize osjetljivosti te optimizira ročnost imovine s obzirom na ročnost obveza i ostale ciljeve Društva.

Učinkovitost tehnike smanjenja kamatnog rizika Društvo prati kroz analizu kretanja duracijskog jaza (eng.: duration gap) te provođenje analiza osjetljivosti na promjenu kamatnih stopa.

### Valutni rizik

**Valutni rizik** je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena u tečajevima stranih valuta.

Društvo je u 2024. godini bilo izloženo ovom riziku kroz ulaganja i druge poslovne aktivnosti, odnosno transakcije, u stranim valutama, pri čemu su najznačajnije bile valute USD, RSD, MKD i BAM. Uz premijski prihod te izračun povezanih tehničkih pričuva i likvidiranje šteta po osigurateljnim ugovorima s valutnom klauzulom, Društvo je izloženo valutnom riziku u dijelu investicijskih aktivnosti kroz vlasničke, kreditne, depozitne i druge oblike ulaganja (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće). Društvo aktivno upravlja valutnim rizikom praćenjem i usklađivanjem neto otvorene valutne pozicije pri čemu je za efikasnije upravljanje otvorenom pozicijom u valuti USD, Društvo koristilo valutne izvedenice odnosno valutne forward i swap ugovore (FX Forward i FX Swap). Kroz 2024. godinu kod izračuna kapitalnog zahtjeva za valutni rizik po standardnoj formuli, Društvo je uzimalo u obzir izvedenice na koji način je umanjeno kapitalni zahtjev za valutni rizik.

U sklopu samoprocjene sustava upravljanja rizicima, Društvo redovito prati učinkovitosti tehnike smanjenja valutnog rizika odnosno učinkovitost primjene izvedenica, među ostalim, sagledavanjem kretanja kapitalnih zahtjeva za valutni rizik odnosno utjecaja na adekvatnost kapitala.

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za valutni rizik u iznosu od **19.913 tis. EUR**, a koji se računa kao zbroj najvećih gubitaka od pretpostavljenog šoka rasta, odnosno pada tečaja pojedinih valuta za 25%.

### Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

**Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** je rizik potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti imovine koja obuhvaća ulaganja u dionice, udjele, ovisna i pridružena društva te fondove (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Navedena imovina razvrstava se u dvije kategorije: **Vrsta 1** - imovina uvrštena na uređenim tržištima unutar EEA i OECD i **Vrsta 2** – ostala imovina. Kapitalni zahtjev se računa na sljedeći način:

- **za imovinu vrste 1:** 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 1 te 39% + SA (tzv. simetrična prilagodba) od vrijednosti ostale imovine vrste 1;
- **za imovinu vrste 2:** 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 2, 36% + 92% SA vrijednosti ulaganja u infrastrukturne fondove vrste 2 te 49% + SA od vrijednosti ostale imovine vrste 2.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Na dan 31.12.2024. godine **simetrična prilagodba (SA)** iznosila je **2,86%**, pa su šokovi korišteni u izračunu kapitalnih zahtjeva izračunati na gore navedeni način iznosili:

- za nestrateska ulaganja vrste 1: **41,86%**;
- za nestrateska ulaganja vrste 2: **51,86%**;
- za ulaganja u infrastrukturne fondove vrste 2; **38,63%**.

Ukupni kapitalni zahtjev za predmetni rizik u iznosu od **158.489 tis. EUR** dobiven je agregiranjem kapitalnih zahtjeva za obje vrste imovine. Rast kapitalnog zahtjeva primarno je rezultat rasta simetrične prilagodbe za 1,40 p.b. te značajnijeg povećanja portfelja vlasničkih vrijednosnih papira (uključujući porast vrijednosti ulaganja u povezana društva uslijed dokapitalizacije društva CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb te prodaje ulagačkih nekretnina istom).

**Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice)** u SII bilanci iznose 192.198 tis. EUR od čega se 99,9% odnosi na dionice uvrštene na uređenim tržištima.

S obzirom na mogućnost trgovanja s predmetnim ulaganjima, Društvo je u mogućnosti prilagoditi svoje pozicije te posljedično pravovremeno reagirati uslijed promjena na tržištu kapitala, a kako bi ostvarilo dobitke, odnosno s druge strane spriječilo daljnje gubitke.

**Ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja** Društva u SII bilanci iznose 211.273 tis. EUR.

S predmetnim ulaganjima Društvo nastoji ostvariti dugoročne strateške ciljeve održivog organskog rasta, regionalnog širenja i ostvarivanja ciljanih prinosa iz ulaganja, a sve s ultimativnim ciljem osiguravanja dugoročnog rasta ekonomske vrijednosti Društva.

### Rizik promjene cijene nekretnina

**Rizik promjene cijene nekretnina** odnosi se na rizik potencijalnih gubitaka zbog fluktuacija tržišnih cijena nekretnina u vlasništvu Društva. U izloženost predmetnom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti, nekretnine koje ne služe obavljanju djelatnosti već su u funkciji ulaganja (investicijske nekretnine).

Vrijednost nekretnina u SII bilanci iznose 57.544 tis. EUR.

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina iznosi **14.386 tis. EUR**, a prema standardnoj formuli izračunava se kao 25% iznosa ukupne vrijednosti nekretnina u portfelju. Pad kapitalnog zahtjeva rezultat je smanjenja nekretninskog portfelja uslijed prodaje ulagačkih nekretnina povezanom društvu CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb.

### Rizik raspona

**Rizik raspona** je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene tzv. kreditnih spreadova). Ovaj rizik obuhvaća svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku koja se prema odredbama regulative ne smatra nerizičnom (tj. ima kreditni spread).

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Efektivno se u portfelju Društva to odnosi na dio državnih i korporativne obveznice, sve zajmove i sve depozite u bankama (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Kapitalni zahtjev u iznosu od **29.460 tis. EUR**, izračunat je zbrajanjem pojedinačnih kapitalnih zahtjeva ovisno o vrsti imovine, modificiranoj duraciji pojedinog instrumenta i kreditnom rejtingu izdavatelja, a sve sukladno zahtjevima standardne formule. Porast kapitalnog zahtjeva generiran je povećanjem izloženosti u dužničke vrijednosne papire koji podliježu ovom riziku, depozite bankama te zajmove.

**Ulaganja u državne dužničke vrijednosne papire** primarno se odnose na obveznice čiji su izdavatelji Ministarstvo Financija RH, HBOR i državna tijela drugih članica EU i OECD. Vrijednost ulaganja u državne dužničke vrijednosne papire u SII bilanci je 599.794 tis. EUR. Od predmetnih obveznica u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik raspona ulaze one obveznice koje nisu denominirane u domaćoj valuti izdavatelja ili se radi o izdavatelju izvan EU.

S ciljem upravljanja predmetnim rizikom Društvo redovito prati makroekonomsko i političko okruženje i kreditni rejting RH, odnosno zemalja izdavatelja, kreditni spread (CDS) te u konačnici izdvaja kapitalne zahtjeve.

**Ulaganja u korporativne dužničke vrijednosne papire** u SII bilanci iznose 121.139 tis. EUR. Odnose se na ulaganja Društva u obveznice i komercijalne zapise čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem u RH i EU. Društvo upravlja predmetnim rizikom kroz detaljne analize ulaganja odnosno poslovanja izdavatelja te analize makroekonomskog i političkog okruženja države izdavatelja.

**Ulaganja u depozite bankama** u SII bilanci iznose 73.837 tis. EUR. Predmetna ulaganja se odnose na oročavanje sredstava putem komercijalnih depozita u bankama sa sjedištem u RH koje imaju visoku stopu adekvatnosti kapitala te su prema internoj metodologiji Društva ocijenjene prihvatljivim internim rejtingom.

Društvo oročava sredstva kroz depozite u bankama s ciljem održavanja adekvatne strukture likvidne imovine te ostvarivanja prinosa na ulaganje. Društvo u većini ugovora o deponiranju ima ugrađenu klauzulu o mogućnosti prijevremenog razročenja.

Za procjenu kreditnog rizika prilikom ulaganja u depozite i korporativne dužničke vrijednosne papire, Društvo je razvilo interni rejting sustav te svakoj banci odnosno izdavatelju dužničkih vrijednosnih papira dodjeljuje interni rejting, pri čemu dodijeljeni rejting procjenjuje i opisuje kreditnu kvalitetu banke odnosno izdavatelja. Uz navedeni uspostavljeni interni rejting, sustav upravljanja predmetnim rizikom obuhvaća i redoviti monitoring izloženosti uz praćenje usklađenosti s limitima, prema potrebi poduzimanje djelomičnog ili pravovremenog smanjenja izloženosti, praćenje poslovanja banaka, praćenje makroekonomskog okruženja, izdvajanje kapitalnih zahtjeva te održavanje relativno kratkoročne strukture predmetne izloženosti.

**Ulaganja u zajmove** u SII bilanci iznose 76.756 tis. EUR. Iz sredstava za pokriće obveza po ugovorima o životnom osiguranju, zajmovi se odobravaju temeljem polica osiguranja života, odnosno uz vinkulaciju istih u korist Društva, što ujedno predstavlja i prvoklasni instrument osiguranja.

Ostali zajmovi se odobravaju sukladno internim propisima. Društvo upravlja predmetnim rizikom kroz detaljne analize poslovanja zajmoprimaca te analize makroekonomskog i političkog okruženja RH.



## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Rizik koncentracije

**Rizik koncentracije** je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno iz akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik u Društvu obuhvaća izloženost ulaganjima u depozite u bankama, vlasničke vrijednosne papire, zajmove, nekretnine i dužničke vrijednosne papire (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi **124.807 tis. EUR**, a u bitnome proizlazi iz izloženosti Društva ulaganjima u ovisna i povezana društva, izloženosti pojedinim korporativnim grupama kroz ulaganja u depozite i korporativne obveznice te dionice.

Pojedine izloženosti riziku koncentracije utvrđuju se na bazi pripadnosti korporativnoj grupi (tzv. Single Name Exposure – SNE), a kapitalni zahtjev se izračunava agregiranjem kapitalnih zahtjeva za pojedine SNE-e. Kapitalni zahtjevi za pojedine SNE-e računaju se temeljem iznosa izloženosti koje prelaze određene granične razine definirane za pojedine kategorije imovine na temelju veličine ukupnog portfelja te kreditnog rejtinga izdavatelja, a što je sve propisano standardnom formulom.

U odnosu na prethodnu godinu povećanje kapitalnog zahtjeva generirano je povećanjem izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.3 KREDITNI RIZIK

**Kreditni rizik** je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz neispunjavanja obveza koje druga ugovorna strana ima prema Društvu.

U svom portfelju Društvo je izloženo kreditnom riziku iz sljedećih pozicija:

- ulaganja u dužničke vrijednosne papire (državne i korporativne);
- ulaganja u depozite bankama;
- ulaganja u zajmove;
- potraživanja po osnovi premije osiguranja i ugovora o reosiguranju te ostala potraživanja;
- udio reosiguranja u tehničkim pričuvama;
- izloženost bankama kroz poslovne račune;
- ulaganje u izvedenice.

Kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u državne i korporativne dužničke vrijednosne papire, ulaganja u depozite bankama te ulaganja u zajmove (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa) je sukladno standardnoj formuli obrađen u modulu tržišnog rizika – podmodul rizika raspona (vidjeti prethodno poglavlje). Ostali prethodno navedeni izvori kreditnog rizika su obrađeni u nastavku, a sukladno standardnoj formuli ulaze u modul rizika druge ugovorne strane.

**Za svu imovinu kroz koju je Društvo izloženo kreditnom riziku** (osim obveznica, depozita i zajmova koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika kako je navedeno prethodno) prema standardnoj formuli koju Društvo koristi za izračun adekvatnosti kapitala, određuje se kapitalni zahtjev za modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Imovina koja se sagledava u sklopu navedenog modula razvrstava se u dvije skupine:

- **imovina vrste 1:** obuhvaća izloženosti reosigurateljima kroz udio reosiguranja u tehničkim pričuvama, izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa) te izvedenice korištene za smanjenje rizika;
- **imovina vrste 2:** obuhvaća sve ostale oblike potraživanja.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane na 31.12.2024. godine iznosi **16.167 tis. EUR**. Kapitalni zahtjev je utvrđen na način da se za obje vrste imovine utvrđuje gubitak u slučaju propasti (eng. Loss given default ili kraće LGD), pri čemu se LGD za imovinu vrste 1 utvrđuje za svaku pojedinu izloženost. Također, za imovinu vrste 1 dodatno se utvrđuje i vjerojatnost propasti (eng. Probability of default ili PD), ovisno o kreditnom rejtingu druge ugovorne strane.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

**Tablica C.3.1. Kapitalni zahtjev modula rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane**
*(u 000 EUR)*

	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Izloženost vrste 1	10.011	9.834
Izloženost vrste 2	7.240	7.482
Diversifikacija	(1.084)	(1.097)
<b>Ukupno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>16.167</b>	<b>16.219</b>

**Potraživanja od osiguranja i posrednika, potraživanja od reosiguranja i ostala potraživanja** u SII bilanci iznose 47.795 tis. EUR.

Osim izračuna kapitalnih zahtjeva, neke od metoda koje se koriste kod analize i procjene izloženosti kreditnom riziku po osnovi ovih potraživanja su analiza naplate dužne premije (po godinama naplate i godinama sklapanja police), analiza starosne strukture duga, analiza kretanja ispravaka vrijednosti potraživanja te kreditna analiza dužnika.

**Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama** u SII bilanci iznosi 47.551 tis. EUR. Upravljanje predmetnim rizikom zasniva se na praćenju kreditne kvalitete reosiguratelja, adekvatnoj diversifikaciji portfelja te redovitom praćenju stanja na tržištu reosiguranja kao i promjena u financijskoj snazi reosiguratelja.

Iznos na **poslovnim računima u bankama** iskazan u SII bilanci iznosi 1.224 tis. EUR.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i kroz **izvedenice** koje ugovara sa svrhom zaštite, u najvećoj mjeri od valutnog rizika. Neto vrijednost izvedenica na dan 31.12.2024. godine iznosi **-796 tis. EUR**.

Društvo je uspostavilo potrebne procese za navedena ulaganja, pri čemu su uspostavljene potrebne mjere za kontrolu kreditnog rizika ulaganja u FX ugovore. Kreditni rizik koji proizlazi iz FX ugovora nije značajan, uslijed relativno niskih fer vrijednosti navedenih ugovora te ugovaranja tzv. varijabilne marže, tj. kolaterala upravo s namjerom smanjenja kreditnog rizika.

### C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI

**Rizik likvidnosti** je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospijeću.

Radi osiguravanja kontinuiranog poslovanja i usklade sa zakonskim zahtjevima, Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo ima vrlo dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek bilo u mogućnosti bez ikakvih problema pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospijeću.

**Sustav upravljanja rizikom likvidnosti** se sastoji od:

- redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza;
- definicije likvidnih sredstava te njihovog redovitog praćenja i održavanja u dostatnom iznosu;
- održavanja rezervi likvidnosti;
- redovitog planiranja priljeva i odljeva;

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

- odgovarajućih procedura prethodne najave većih priljeva i odljeva;
- definiranog apetita za rizikom te uspostavljenih limita;
- provedbe stres testova i analiza osjetljivosti;
- uspostavljenog procesa izvještavanja;
- definiranih postupaka u slučaju nelikvidnosti i prijeteće nelikvidnosti.

Posebna pozornost kod planiranja priljeva i odljeva novčanih sredstava posvećuje se njihovom usklađivanju s obzirom na iznos i ročnost odnosno valutnoj strukturi priljeva i odljeva novčanih sredstava kada je riječ o transakcijama u stranim valutama.

U skladu s člankom 295., stavak 5. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, Društvo izvještava da na dan 31.12.2024. godine **ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije (tzv. EPIFP)** izračunate u skladu s člankom 260., stavak 2., iznosi 13.843 tis. EUR za neživotna osiguranja i 19.345 tis. EUR za životna osiguranja.

### C.5 OPERATIVNI RIZIK

**Operativni rizik** je rizik potencijalnih gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih poslovnih procesa ili događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, sustava ili nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. Uz pravni rizik uključuje rizik usklađenosti i kibernetički rizik.

Operativni rizik korelira s veličinom Društva i kompleksnošću organizacije, procesa, projekata, broja zaposlenih, razgranatosti prodajne mreže i veličinom IT sustava te je prisutan u svim fazama poslovnih procesa.

**Kapitalni zahtjev za operativni rizik** prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2024. iznosi **15.161 tis. EUR** (2023.: 13.099 tis. EUR), a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva te troškova vezanih za unit-linked proizvode.

Kao prvi aspekt upravljanja operativnim rizikom, a sve s ciljem pravovremene identifikacije rizika, poduzimanja potrebnih mjera u ostvarenju poslovnih ciljeva te minimizacije rizika, u Društvu je uspostavljen sustav unutarnje kontrole. Kao dio sustava unutarnje kontrole, u Društvu je uspostavljena Baza podataka o operativnim rizicima (Baza OR) u kojoj se evidentiraju informacije o identificiranim rizicima, eskalaciji i materijalizaciji rizika, uspostavljenim kontrolama, procjeni značajnosti te daljnjim planiranim mjerama za ovladavanje rizicima. Potrebne kontrole, kontrolne procedure te administrativni i računovodstveni postupci i odgovornosti u pojedinim procesima i aktivnostima na svim razinama uređene su internim aktima Društva. Detaljnije informacije o sustavu unutarnje kontrole dane su u *Poglavlju B4*.

Također, u Društvu je uspostavljen sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015.

Drugi aspekt upravljanja operativnim rizicima odnosi se na organizaciju zasebnih područja upravljanja operativnim rizicima reguliranih kroz aktivnosti i propise po zasebnim cjelinama poput:

- upravljanje IT rizicima;
- upravljanje rizicima informacijske i korporativne sigurnosti i prijevara;
- upravljanje rizicima kontinuiteta poslovanja;
- upravljanje rizicima zaštite na radu, zaštite od požara i zaštite okoliša;
- upravljanje rizikom pranja novca i financiranja terorizma (ZSPNFT);

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

- upravljanje rizikom zaštite pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i slobodnom kretanju takvih podataka (GDPR);
- upravljanje rizikom distribucije (ZOS/IDD) osiguranja/reosiguranja;
- upravljanje rizikom iz područja zaštite tržišnog natjecanja (ZZTN);
- upravljanje rizikom usklađenosti.

Kontinuirano se prati **usklađenost s regulatornim zahtjevima**, izrađuju se novi akti i provode potrebne izmjene postojećih akata, provodi se edukacija zaposlenika te se organizacijskim jedinicama predlažu tehničke i druge mjere zaštite radi smanjenja rizika neusklađenosti sa zakonskim i podzakonskim propisima.

**Kibernetički rizik** se očituje u smislu izloženosti Društva prijetnjama kibernetičkoj sigurnosti, uključujući hakiranje, zlonamjerne napade i povrede podataka, koji mogu ozbiljno ugroziti sigurnost podataka, osjetljive informacije, intelektualno vlasništvo i poslovne operacije, kao posljedica sveobuhvatne digitalizacije. Društvo je uspostavilo Sustav upravljanja informacijskom sigurnošću (ISMS) sukladno najboljim svjetskim sigurnosnim praksama iz grupe standarda ISO/IEC 27000 temeljeno na upravljanju rizicima informacijskih sustava. Uz navedeno, bitno je istaknuti da Društvo putem sustava nadzora i upravljanja sigurnosnim incidentima ima uspostavljen 24x7 nadzor nad sigurnosnim događajima, čime se nastoje otkriti potencijalne prijetnje ili pokušaji ugroze informacijskog sustava te promptno reagirati na incidente koji potencijalno mogu ostvariti negativan utjecaj na poslovanje.

Tijekom 2024. godine provedena je analiza utjecaja na poslovanje (*engl. Business Impact Analysis, BIA*) za kritične i ostale vezane IKT servise (informacijska i komunikacijska tehnologija, IKT) pri čemu je nad navedenim IKT servisima izvršena i procjena IKT rizika te je za rizike iznad prihvatljive vrijednosti izrađen Plan tretiranja rizika.

Također su provedene i potrebne aktivnosti radi usklađivanja poslovanja Društva sa zahtjevima DORA regulative (*EU uredba o digitalnoj operativnoj otpornosti, eng. Digital Operational Resilience Act, Uredba (EU) 2022/2554*) koja je stupila na snagu u siječnju 2025. godine koja ima za cilj osigurati otpornost financijskih institucija na operativne rizike s posebnim naglaskom na one povezane s informacijskim i komunikacijskim tehnologijama. Uz provođenje redovitih mjera, testiranja i kontrola, Društvo razvija i redovito provodi i edukacije iz područja informacijske sigurnosti za sve korisnike informacijskog sustava. Predmetni rizik se prati u sklopu informacijske sigurnosti i IT-a, a implementirane mjere informacijske sigurnosti u Društvu kontinuirano se kontroliraju i unaprjeđuju.

### C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Pod ostalim značajnim rizicima Društvo je identificiralo rizik ugleda (reputacijski rizik), strateški rizik, rizik eksternalizacije te rizik održivosti. Navedeni rizici primarno su kvalitativne prirode i po svojoj prirodi su teško mjerljivi kvantitativnim metodama, pa stoga upravljanje navedenim rizicima podrazumijeva kontinuirano praćenje i analizu odgovarajućih indikatora rizika te pravodobno poduzimanje aktivnosti kojima se nastoje umanjiti ili prevenirati možebitne negativne posljedice materijalizacije istih. Uz navedeno, Društvo također redovito prati i tzv. eksterne faktore rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Rizik ugleda

**Rizik ugleda** ili reputacijski rizik se definira kao rizik gubitka koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije. U osnovi nastaje u kontekstu ocjene koju daje klijent odnosno šira javnost o načinu na koji Društvo upravlja svojim poslovanjem odnosno o kvaliteti i efikasnosti svojih proizvoda i usluga. Rizik ugleda je djelomično egzogen rizik za Društvo, s obzirom da na javnu percepciju Društva mogu utjecati i treće strane te je uglavnom posljedica materijalizacije nekih drugih rizika.

Sustav upravljanja rizikom ugleda u Društvu sastoji se od:

- adekvatnih i pravovremenih strateških odluka menadžmenta Društva na svim razinama odnosno njihove brze i efikasne reakcije na promjene na tržištu, u regulativi i komunikaciji s javnošću;
- adekvatnih internih propisa i procedura o radu te kontinuiranog unaprjeđenja istih u svim segmentima poslovanja;
- redovitog monitoringa rizika ugleda kroz praćenje imidža Društva, različite metode za praćenje i analizu zadovoljstva, pritužbi i prigovora klijenata osnovom kojih se identificiraju rizici te donose odluke o korektivnim aktivnostima za unaprjeđenje usluga;
- efikasne marketinške strategije, odnosno alokacije marketinškog budžeta;
- kontinuiranog promoviranja kulture poslovnog ponašanja;
- daljnjeg razvoja i unaprjeđenja kontrolnih/ključnih funkcija u Društvu.

### Strateški rizik

**Strateški rizik** je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka te neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Uključuje rizike konkurencije, rizike osiguranika, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji, kao i rizike svih ostalih relevantnih promjena u okruženju. Društvo je svjesno kvalitativne prirode ovog rizika, njegove korelacije s ostalim rizicima te posebice utjecaja eksternih faktora rizika tj. okruženja. Sustav upravljanja strateškim rizikom u Društvu obuhvaća pravovremenu i efikasnu reakciju Društva na promjene okruženja odnosno:

- redovitu analizu i praćenje okruženja u kojem Društvo posluje, s posebnim naglaskom na makroekonomske okolnosti te aktivnosti konkurencije;
- sustavno strateško i financijsko planiranje, uključujući praćenje ostvarenja planova te poduzimanja mjera uslijed značajnijih odstupanja;
- uspostavljen proces upravljanja kvalitetom;
- kontinuirani razvoj i uvođenje novih proizvoda i distribucijskih kanala: ulaganje u prodajnu mrežu, razvoj prodajnih kanala, edukacija zaposlenika, unaprjeđenje odnosa s klijentima, razvoj novih i redizajn postojećih proizvoda, brzo i kvalitetno rješavanje šteta sukladno potrebama klijenata;
- optimizacija poslovanja s ciljem racionalizacije, ali i poboljšanja poslovnih procesa koji rezultiraju kvalitetnijim korisničkim iskustvom i zadovoljstvom (digitalizacija poslovanja, administrativna i troškovna racionalizacija, osuvremenjivanje svih poslovnih procesa, optimizacija ulagačkog portfelja);
- rast i razvoj svih društava koja posluju u okviru Grupe s ciljem unaprjeđenja njihovih tržišnih pozicija.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Tijekom 2024. godine najznačajniji utjecaj na strateški rizik imalo je nepovoljno geopolitičko okruženje prvenstveno uslijed rata u Ukrajini, sukoba na Bliskom istoku, napetosti na Dalekom istoku (Kina i Tajvan) te nestabilnosti u najvećim europskim gospodarstvima koji događaji koreliraju s negativnim makroekonomskim i socijalnim efektima (visoka inflacija, veća volatilnost financijskih tržišta, rast kreditnog rizika, poremećaji u lancima dobave, rast cijena i pad životnog standarda, smanjena potrošnja) s implikacijama kako na poslovanje Društva tako i na poslovanje društava kćeri. Predsjedničkim izborima u SAD-u koji su kao rezultat imali veliku dominaciju Republikanske stranke na čelu s Donaldom Trumpom kao novim američkim predsjednikom, najavljena su zaoštavanja gospodarske suradnje te nametanje carina gotovo svim trgovinskim partnerima SAD-a, a također još preostaje vidjeti kako će mandat novog američkog predsjednika utjecati na trenutne ratne sukobe u Ukrajini te na području Bliskog istoka koji već godinama unose nestabilnost na globalnoj razini.

Na daljnji razvoj osiguratelnog tržišta u Republici Hrvatskoj, veliki utjecaj, osim navedenih geopolitičkih previranja, očekuje se da će imati i klimatske promjene.

Unatoč gore navedenim događanjima, Društvo je nastavilo trend uspješnog poslovanja nastavljajući val transformacijskih inicijativa i investicija. Mogući utjecaj okruženja na poslovanje, redovito se analizira i donose se preventivne mjere za ublažavanje rizika, a kroz ORSA proces redovito se provode testiranja otpornosti na stres, razrađuju se scenariji i analize osjetljivosti na utjecaj izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) okolnosti i događaja kojima bi Društvo moglo biti izloženo, kao i moguće aktivnosti za njihovu prevenciju.

Detaljnije informacije o geopolitičkoj i makroekonomskoj situaciji kao čimbenicima značajnog utjecaja na strateški rizik, dano je u *pogl. A. Poslovanje i rezultati (A.5. Sve ostale informacije)*.

### Rizik izdvajanja poslova (rizik eksternalizacije)

**Rizik izdvajanja poslova** je rizik koji proizlazi iz ugovornog povjeravanja obavljanja poslova Društva pružateljima usluga, koje bi Društvo inače obavljalo samo. Rizik je identificiran u Društvu 2017. godine izdvajanjem poslova pohranjivanja mail sandučića i uredskih dokumenata u Microsoft Office 365 sustav. S ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja poslova, krajem 2021. godine izdvojeni su i poslovi sigurnosno operativnog centra (SOC), a tijekom 2022. izdvojeni su poslovi CRM rješenja (Customer relationship management), Computer telephony integration rješenja (CTI) u oblaku te poslovi asistencije za putno zdravstveno osiguranje. Tijekom 2023. donesena je odluka o izdvajanju poslova pohrane, zaštite, transporta, prikupljanja te manipulacije arhivskim i dokumentarnim gradivom, a kompletno preseljenje arhive izvršeno je u travnju 2024. godine.

Internim aktom definirani su elementi upravljanja predmetnim rizikom, procjena rizika, odabir pružatelja usluge, nadzor i kontrola izdvojenih poslova, praćenje i izvještavanje o nadzoru i izloženosti riziku, izlazna strategija u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa kao i uloge i odgovornosti nositelja pojedinih aktivnosti u procesu izdvajanja poslova.

Osobe zadužene za praćenje i upravljanje izdvojene usluge redovito prate kvalitetu usluge, pojavu problema u svezi s izdvojenim poslovima, provedbu ugovora i SLA izvješća (*Service-level agreement*) kako bi provjerili da li su zadovoljeni parametri definirani ugovorom, a temeljem čega se po potrebi poduzimaju korektivne mjere s pružateljem usluge.



## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### Rizik održivosti

Rizik održivosti je rizik gubitka uslijed ekoloških, socijalnih ili upravljačkih događaja ili uvjeta (ESG čimbenici) koji bi, da se pojave, mogli uzrokovati stvarni ili potencijalni negativan učinak na Društvo (financijski, reputacijski, strateški). Obuhvaća najmanje sljedeća područja:

- područje zaštite okoliša: smanjenje utjecaja na klimatske promjene, smanjenje emisija stakleničkih plinova, održivo korištenje resursa, energetska učinkovitost, prijelaz na kružno gospodarstvo;
- područje društvene odgovornosti: odgovornost prema zajednici, poštivanje ljudskih i radnih prava, standardi rada, zdravstvena zaštita i sigurnost na radu, jednakost po bilo kojoj osnovi, zadovoljstvo klijenata/kupaca, zaštita podataka i privatnosti;
- područje korporativnog upravljanja: odgovornost, poslovna etika i kultura, dijalog s interesnim skupinama, transparentno izvještavanje, mjere protiv korupcije, usklađenost i upravljanje rizicima, cyber sigurnost.

Upravljanje rizikom održivosti u Društvu općenito obuhvaća kontinuirano sagledavanje adekvatnih postupaka i metoda za prikupljanje i analizu podataka u područjima izloženosti riziku (osigurateljno poslovanje, ulaganja, operativno upravljanje, market management i dr.), praćenje integracije ESG ciljeva u Društvu, uključivanje relevantnih primjenjivih područja rizika održivosti u ORSA proces, procjenu značajnosti utjecaja predmetnog rizika na rizični profil, definiranje primjerenih metoda za kontrolu ili umanjivanje prepoznatih rizika (definiranje održivih procesa, razvoj proizvoda i usluga, prilagodba cjenika, reosiguranje) te interno i eksterno izvještavanje o istima.

Tijekom 2024. godine unaprjeđeni su procesi identifikacije i procjene rizika održivosti. Provedena je procjena dvostruke materijalnosti rizika održivosti koja se temelji na principu sagledavanja učinaka Društva na čimbenike održivosti, ljude i okoliš (perspektiva "iznutra prema van") i učinaka čimbenika održivosti na Društvo (perspektiva "izvana prema unutra"). Nastavno na navedeno, provedena je identifikacija učinaka, rizika i prilika (*IRO - Impact, risk and opportunity management*) u vlastitom poslovanju i u lancu vrijednosti kao i procjena značajnosti istih učinaka u smislu ocjene svakog učinka prema njegovoj ozbiljnosti, financijskoj značajnosti i vjerojatnosti.

Rezultati procjene dvostruke materijalnosti pružaju informacije za definiranje prioritetnih tema u području održivosti, postavljanje strategije održivosti Društva i izvješćivanje. Osim procjene materijalnosti i značajnosti navedenih rizika, u određivanju prioriteta u smislu potrebnog većeg fokusa nad određenim ESG rizicima, Društvo sagledava i rezultate stres testova i scenarija u periodu poslovnog planiranja, kao i u srednjem i dugom roku.

Jedna od najznačajnijih komponenti rizika održivosti, rizici klimatskih promjena odnosno općenito rizici povezani s okolišnim aspektima, povećavaju se iz godine u godinu i predstavljaju izazov za Društvo, a efekti koji mogu proizaći iz klimatskih promjena i događaja koji njima mogu biti uzrokovani, prate se s povećanom pažnjom. Društvo u tom smislu prepoznaje prijelazne rizike (eng. transition risks) i fizičke rizike (eng. physical risks) koji su u sklopu ORSA procesa razmatrani na strani imovine i obveza.

Od prijelaznih rizika, Društvo najznačajnijima smatra utjecaje koji se reflektiraju na ulaganja, odnosno na cijene financijskih instrumenata pojedinih kompanija u koje Društvo ulaže. Tu su također i rizici vezani za tržišni sentiment odnosno očekivanja tržišta za naglom promjenom i usmjeravanjem prema zelenim proizvodima, rizik usklađenosti, rizik zakonskih promjena te reputacijski rizici koji se mogu posljedično reflektirati na poslovanje Društva.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

Društvo je prepoznalo važnost provođenja politike održivog financiranja u investicijskim procesima i predano je cilju integriranja održivog financiranja u svoju poslovnu strategiju, obzirom na dužnost djelovanja u najboljem interesu ne samo klijenata, već i zajednice u cjelini.

Društvo je razvilo metodologiju za procjenu ESG rizika koja se koristi prilikom donošenja investicijskih preporuka i odluka, ovisno o klasi imovine te dostupnosti podataka. U obzir uzima referentne ESG pokazatelje prilikom donošenja odluka o ulaganju u mjeri u kojoj je to moguće. Gdje ne postoje javno objavljeni podaci, izdavateljima/kompanijama se šalju ESG upitnici te se temeljem prikupljenih podataka formira ESG ocjena kroz navedenu interno razvijenu metodologiju za procjenu ESG rizika.

S ciljem procjene materijalnosti investicijskog portfelja u kontekstu utjecaja tranzicijskih rizika klimatskih promjena, tijekom 2024. godine provedena je analiza temeljena na raspodjeli ukupnih ulaganja Društva po NACE klasifikaciji poslovnih djelatnosti. Riječ je o metodologiji klimatski relevantnih sektora (u daljnjem tekstu CPRS), koja omogućuje raspodjelu sektora temeljenu na korištenju NACE klasifikacije poslovnih djelatnosti u devet klasa, od kojih je šest izloženo potencijalnim tranzicijskim rizicima (fosilna goriva, infrastruktura (proizvodnja električne energije), energetska intenzivna ulaganja, nekretnine, promet i poljoprivreda), a preostale tri predstavljaju one sektore koji su samo neizravno povezani s tranzicijskim rizikom ili su manje važni (kao što su financijski sektor i izloženost državi). Navedena se podjela temelji na emisiji stakleničkih plinova, ulozi u lancima opskrbe energijom i tzv. klasifikaciji rizika ispuštanja ugljika.<sup>1</sup>

Na 31.12.2024. udio ulaganja Društva u šest sektora relevantnih za klimatske politike (CPRS), u ukupnim ulaganjima, promatrano po SII vrijednosti, iznosi 12,6% što ukazuje na nizak udio zastupljenosti ulaganja u CPRS sektorima te doprinosi ocjenama niske materijalnosti (nematerijalnosti) rizika klimatskih promjena Društva s tog aspekta ulaganja.

Fizički rizici vezani uz klimatske promjene očituju se kroz različite pokazatelje, a jedan od njih je **povećana učestalost i/ili intenzitet ekstremnih vremenskih događaja** kao što su poplave, suše, toplotni udari i oluje koje uzrokuju povećanje akutnih rizika, odnosno rizika štetnih posljedica navedenih događaja. Efekte koji mogu proizaći iz klimatskih promjena i događaja koji mogu biti njima uzrokovani ili potaknuti, prate se s povećanom pažnjom te se iste nastoji ugraditi u proizvode Društva, pri čemu se uzimaju u obzir primijećeni obrasci oluja, tuča, poplava i sušnih razdoblja. Procjenjujući akutne fizičke rizike materijalnim, Društvo je i u ORSA-i za 2024. godinu analiziralo najgore moguće vjerojatne scenarije na portfelju usjeva i nasada, scenarij oluje, te varijante klimatskih projekcija očekujući sve veće ekstreme. U odnosu na prošlogodišnju ORSA-u, u 2024. godini uvedeni su novi scenariji koji uključuju srednjoročni i dugoročni utjecaj klimatskih promjena s dvije varijacije scenarija ovisno o pretpostavkama rasta globalne temperature ispod ili iznad 2°C.

Društvo je svjesno mogućnosti daljnjih nepovratnih promjena globalnih klimatskih obrazaca koji uključuju ozbiljne posljedice na ekosustave, rast razine mora i povećanje broja ekstremnih vremenskih nepogoda poput snažnih konvektivnih oluja („SCS – *severe convective storm*“) koje su ranije bile neuobičajene u Europi i Hrvatskoj kao i poplava i šumskih požara te kontinuirano radi na prepoznavanju i identifikaciji novih rizika kao i na prilagođavanju svojih aktivnosti, poslovnih odluka i postojećih proizvoda istima.

<sup>1</sup> Battiston 2017, Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

U pogledu ublažavanja klimatskih promjena, zaštite okoliša i odgovornijeg korištenje prirodnih resursa, Društvo je u procesu planiranja mjera i ciljnih vrijednosti u skladu s provedenom procjenom dvostruke materijalnosti prema CSRD direktivi (*Corporate Sustainability Reporting Directive*). Navedene mjere vezane su za smanjenje ugljičnog otiska korištenjem energije iz obnovljivih izvora te poboljšanje energetske učinkovitosti. S ciljem učinkovitijeg upravljanja vlastitim emisijama, godišnje se provode analize ugljičnog otiska, a za 2024. godinu po prvi puta analizom su obuhvaćena i društva kćeri te se analiziraju i emisije iz Opsega 3. Okolišne kriterije Društvo nastoji implementirati u redovne poslovne procese, zahtjeve prema dobavljačima, razvoj proizvoda i investicijski portfelj. Digitalizacijom poslovanja i automatizacijom procesa smanjuje se utjecaj na okoliš, a u uredskim prostorima provode se inicijative za smanjenje nastanka otpada, njegovo učinkovitije razvrstavanje i recikliranje. Također se provode aktivnosti s ciljem poboljšanja energetske učinkovitosti, što se prvenstveno odnosi na mjere za unaprjeđenje sustava grijanja i hlađenja u poslovnim zgradama te mjera optimizacije u potrošnji energenata.

Osim klimatskih rizika koji predstavljaju najznačajniju komponentu rizika održivosti, Društvo prepoznaje i **društvene i upravljačke rizike** koji se u najvećoj mjeri mogu materijalizirati kroz operativne rizike i rizik reputacije, s obzirom na to da podrazumijevaju odnose sa zaposlenicima (elemente poput jednakosti, društvene kohezije i integracije, zdravlja i sigurnosti na radnom mjestu), odgovornost prema lokalnoj zajednici, poslovno ponašanje (primjerena upravljačka struktura, transparentnost u poslovanju, odnosi s dobavljačima, usklađenost i upravljanje rizicima, cyber sigurnost) te odnose s potrošačima i krajnjim korisnicima (osobna sigurnost te učinci povezani s informacijama/privatnosti). I u navedenim područjima Društvo također aktivno upravlja rizicima i poduzima korake kako bi stvorilo bolje uvjete i prilike dionicima te pozitivno utjecalo na društvenu zajednicu.

Detaljnije informacije o navedenim temama Društvo javno objavljuje na godišnjoj razini sukladno regulatornim zahtjevima. Izvešće o održivosti Društvo je do sada objavljivalo u sklopu Nefinancijskog izvješća matičnog društva Adris, a za 2022. i 2023. godinu objavilo je i samostalno Izvešće o održivosti na svojim mrežnim stranicama sukladno GRI standardima (*Global Reporting Initiative*) nefinancijskog izvještavanja. Tijekom 2024. godine provedene su pripreme vezano za **novi regulatorni način izvještavanja o održivosti (CSRD)** uključujući i GAP analizu postojećeg stanja u Društvu kojom su prepoznata područja s potrebom uspostave ili unaprjeđenja prikupljanja, analize i obrade adekvatnih podataka u skladu s novim standardima izvještavanja (ESRS – *European Sustainability Reporting Standards*). Navedeni izvještaj o održivosti sukladno novim standardima izvještavanja, Društvo objavljuje u 2025. godini na svojim mrežnim stranicama kao sastavni dio Godišnjeg izvještaja za 2024. godinu, tj. Izvještaja posloводства.

## C. PROFIL RIZIČNOSTI

### C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI

U sklopu izračuna kapitalnih zahtjeva, Društvo provodi analize osjetljivosti omjera solventnosti i testove otpornosti na stres u svrhu prikazivanja promjena omjera solventnosti Društva na različite raspone šokova. Pritom se kroz profil rizičnosti revidiraju rizici koji proizlaze iz poslovanja Društva te se definira plan aktivnosti koji se može implementirati u slučaju nastupa nepovoljnih događaja. Uz navedeno, Društvo uzima u obzir rezultate analiza u procesima odlučivanja i planiranja.

- Provedena je analiza osjetljivosti na kretanje kamatnih stopa, pri čemu je analiziran efekt smanjenja i povećanja bezrizičnih kamatnih stopa za 100 baznih bodova na kamatno osjetljivu imovinu i obveze. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo je padom SCR omjera za 1,0 postotni bod. Analogno, smanjenje kamatnih stopa rezultiralo je inverznim utjecajem na SCR omjer (+0,4 p.b.).
- Provedena je analiza osjetljivosti na kretanje simetrične prilagodbe, pri čemu je analiziran efekt korištenja simetrične prilagodbe od +10%, odnosno -10%. Utjecaj na omjer solventnosti sagledavao se kroz promjenu kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira, što je rezultiralo promjenom SCR-a za +5,7%, odnosno -9,6%, te promjenom SCR omjera za -15,3 p.b., odnosno +30,3 p.b.
- Društvo je provelo test utjecaja pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira koje kotiraju na aktivnim tržištima EU za 25%. Rezultat provedbe testa je smanjenje prihvatljivih vlastitih sredstava za 5,2% te smanjenje kapitalnih zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira te rizik koncentracije što je u konačnici rezultiralo smanjenjem ukupnog SCR-a za 2,1%. Navedena smanjenja su dovela do negativnog utjecaja na SCR omjer od 9,1 postotnih bodova.
- Analiziran je utjecaj promjene vrijednosti nekretnina na prihvatljiva vlastita sredstva i SCR uz pretpostavku pada vrijednosti nekretnina od 10%. Navedeni test rezultira smanjenjem vlastitih prihvatljivih sredstava za 0,6%, odnosno smanjenjem ukupnog SCR za 0,1% kroz smanjenje rizika nekretnina i rizika koncentracije te utjecaj na solventnu poziciju Društva kroz pad SCR omjera od 2,1 postotna boda.
- Provedena je analiza utjecaja rasta kreditnog raspona državnih dužničkih vrijednosnih papira RH od 75 baznih bodova za sva dospijeća. Navedeni efekt izaziva pad cijena dužničkih vrijednosnih papira RH što rezultira padom vlastitih prihvatljivih sredstava od 1,8% te padom SCR omjera za 8,3 postotnih bodova.

U svakom od provedenih stres testova Društvo je bilo adekvatno kapitalizirano. Uz navedeno u 2024. godini razmatrano je niz stres testova i scenarija koje je Društvo smatralo razumnim i potrebnim promatrati, a čiji su rezultati kao i korištene pretpostavke detaljno dokumentirani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti za 2024. godinu, dostavljenom regulatornoj agenciji (HANFA). Također, Društvo je u 2024. godini sudjelovalo u EIOPA-inoj vježbi testiranja otpornosti na stres na razini EU za grupe osiguratelja pod nazivom Insurance Stress test 2024, procjenjujući utjecaj definiranih šokova na likvidnosnu poziciju Društva te kapitalnu poziciju Grupe CO. Rezultati vježbe otpornosti na stres sugeriraju da nije bilo velikog utjecaja šokova na likvidnosnu poziciju Društva odnosno kapitalnu poziciju Grupe CO.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

U skladu s člankom 105. Zakona o osiguranju, Društvo je vrednovalo imovinu u iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, dok je obveze vrednovalo po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Društvo prilikom vrednovanja obveza nije uzelo u obzir vlastiti kreditni položaj.

Za vrednovanje imovine po fer vrijednosti Društvo je koristilo tržišne cijene ukoliko je zadovoljen uvjet o postojanju aktivnih tržišta kako je definirano međunarodnim računovodstvenim standardima, odnosno u skladu sa stavkom 4. članka 10. Delegirane Uredbe.

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

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

Od 01.01.2023. godine, u primjeni su međunarodni računovodstveni standardi MSFI 17 i MSFI 9.

U nastavku je dan prikaz bilance prema SII pravilima (SII vrijednost) temeljene na bilanci prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) uz detaljan prikaz razlika između MSFI i SII vrijednosti samo za one stavke gdje se SII vrijednost razlikuje od MSFI vrijednosti. Za sve ostale stavke MSFI vrijednost je u skladu s SII vrednovanjem.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Tablica D.1. Bilanca prema SII i MSFI - imovina**
*(000 EUR)*

Imovina	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Nematerijalna imovina	0	14.907	0	15.767
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	59.853	61.501	65.867	62.647
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.322.918	1.170.867	1.343.933	1.210.718
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	34.902	34.914	67.926	67.926
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	211.273	111.010	161.015	54.531
Vlasnički vrijednosni papiri	192.198	192.198	139.200	139.200
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	191.970	191.970	138.929	138.987
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	229	229	271	213
Obveznice	720.934	732.546	813.022	829.918
Državne obveznice	599.794	611.272	720.879	739.734
Korporativne obveznice	121.139	121.274	92.143	90.184
Subjekti za zajednička ulaganja	89.752	89.752	108.769	108.769
Izvedenice	21	21	486	486
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	73.837	10.424	53.515	9.889
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	2.256	2.256	15.037	15.037
Kredit i hipoteke	76.756	78.563	54.403	56.481
Kredit na temelju police	1.582	1.582	1.753	56.481
Ostali kredit i hipoteke	75.174	76.981	52.650	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od <sup>2</sup> :	47.551	47.307	45.437	48.007
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	47.551	47.307	45.437	48.007
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	47.531	47.307	45.421	48.126
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	21	0	17	-120
Životnog osiguranja	0	0	0	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	26.076	4.020	26.113	4.277
Potraživanja od reosiguranja	14.509	13.507	15.401	14.829
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	7.210	7.210	7.549	7.549
Novac i novčani ekvivalenti	1.224	63.756	1.662	45.289
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	6.942	6.986	2.505	2.556
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.565.295</b>	<b>1.470.880</b>	<b>1.577.909</b>	<b>1.483.157</b>

<sup>2</sup> U sklopu MSFI bilance, pod stavkom Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju prikazani su ukupni ugovori o reosiguranju koji uključuju obveze i imovinu iz ugovora o reosiguranju.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

**Tablica D.2. Bilanca prema SII i MSFI - obveze**
*(000 EUR)*

Obveze	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje <sup>3</sup>	347.175	409.260	310.553	372.301
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	338.052	395.686	304.427	360.402
Najbolja procjena	300.132	370.930	270.918	335.167
Dodatak za rizik	37.920	24.756	33.509	25.234
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	9.122	13.573	6.125	11.899
Najbolja procjena	4.006	13.317	1.643	11.630
Dodatak za rizik	5.116	257	4.482	269
Tehničke pričuve – životno osiguranje	325.872	289.050	381.424	342.824
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u inv. fondovima)	321.686	284.766	363.481	324.772
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0	0	0	0
Najbolja procjena	319.797	282.737	361.684	322.580
Dodatak za rizik	1.889	2.029	1.797	2.191
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	4.186	4.283	17.943	18.052
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	2.256	0	15.037	0
Najbolja procjena	1.926	4.264	2.900	18.024
Dodatak za rizik	4	19	6	28
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.260	5.418	6.834	6.767
Odgođene porezne obveze	39.414	19.232	28.604	8.275
Izvedenice	817	817	91	91
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	38.813	38.813	37.058	37.058
Obveze prema osiguranju i posrednicima	9.526	8.691	10.730	9.955
Obveze prema reosiguranju	7.207	0	3.642	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	17.404	17.731	14.486	14.814
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	23.495	23.495	27.443	26.637
<b>Ukupne obveze</b>	<b>814.982</b>	<b>812.507</b>	<b>820.865</b>	<b>818.723</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>750.313</b>	<b>658.373</b>	<b>757.043</b>	<b>664.435</b>

<sup>3</sup> U sklopu MSFI bilance, pod stavkom Tehničke pričuve – neživotno osiguranje prikazani su ukupni ugovori o osiguranju koji uključuju obveze i imovinu iz ugovora o osiguranju.



## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.1 IMOVINA

U nastavku je zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine dan prikaz vrijednosti imovine te opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje za potrebe solventnosti (SII vrednovanje).

Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje Društvo upotrebljava za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje).

#### Vrednovanje ulaganja

##### Državne obveznice

Društvo za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u državne obveznice po fer vrijednosti.

Za državne obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija. Za državne obveznice kojima se trguje na uređenim tržištima ostalih država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg).

Najreprezentativnija fer vrijednost je cijena financijskog instrumenta na aktivnom tržištu. Aktivno odnosno neaktivno tržište definira se minimalnim brojem trgovinskih dana i minimalnim protrgovanim volumenom za pojedini vrijednosni papir u prethodnom tromjesečnom razdoblju. Ukoliko se utvrdi da za određeni financijski instrument ne postoji aktivno tržište, za utvrđivanje fer vrijednosti koriste se metode procjene kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi financijski instrument bio prodan u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na dan vrednovanja, a pritom uzimajući u obzir preuzeti rizik vezan za predmetnu imovinu. Navedene metode uključuju diskontiranje novčanih tokova, određivanje primjenjivih krivulja prinosa, korištenje BVAL cijena ponude za domaće i strane obveznice koje kotiraju na tržištima van Republike Hrvatske i sl.

Ulaganja u državne obveznice koje nemaju iskazanu cijenu na tržištu vrednuju se metodom diskontiranih novčanih tokova primjenom prinosa do dospjeća na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospjeća.

Vrijednost državnih obveznica u najvećem je dijelu utvrđena temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima. Razlika u SII bilanci posljedica je svođenja obveznica na fer vrijednost koje se u financijskim izvještajima vrednuju po amortiziranom trošku.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Korporativne obveznice

Društvo za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u korporativne obveznice po fer vrijednosti.

Za korporativne obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Za korporativne obveznice kojima se trguje na uređenim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu (Bloomberg). Utvrđivanje aktivnog odnosno neaktivnog tržišta jednako je kao i kod državnih obveznica.

Ulaganja u korporativne obveznice koje nemaju iskazanu cijenu na tržištu vrednuju se metodom diskontiranih novčanih tokova primjenom prinosa do dospijea na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospijea.

Razlika vrijednosti korporativnih obveznica u SII bilanci posljedica je svođenja obveznica na fer vrijednost koje se u financijskim izvješćajima vrednuju po amortiziranom trošku.

### Investicijski fondovi

Društvo za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u investicijske fondove 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 objavljene na financijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvješćajima Društva jednaka je vrijednosti iskazanoj u SII bilanci s obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvješćajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

### Vlasnički vrijednosni papiri

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

Za dionice kojima se trguje na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj fer vrijednost se izračunava primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi, uključujući i prijavljene blok transakcije. Za dionice kojima se trguje na uređenim aktivnim tržištima država članica Europske unije i država članica OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju srednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene, odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu.

Proces razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta isti je kao i kod obveznica osim što je definirani minimalni broj trgovinskih dana veći nego za obveznice (stroži kriterij).

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Za dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište, fer vrijednost utvrđuje se alternativnim metodama procjena. Za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine koriste se sljedeće alternativne metode procjene:

- metoda diskontiranih slobodnih novčanih tokova;
- metoda diskontiranih novčanih tokova;
- metoda usporednih poduzeća;
- metoda diskontiranja dividendi;
- metoda rezidualne vrijednosti;
- ostale primjenjive metode u praksi.

Društvo primjenjuje jednu od navedenih metoda za koju je procijenilo da je najreprezentativnija odnosno pomoću koje se može najtočnije odrediti vrijednost predmetnih dionica.

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima Društva je ista kao vrijednost iskazana u SII bilanci s obzirom da su dionice i u financijskim izvještajima Društva iskazane po fer vrijednosti. Vrijednost dionica najvećim dijelom utvrđena je temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima.

### Depoziti osim novčanih ekvivalenata

Značajna razlika u vrijednosti depozita u financijskim izvještajima Društva u odnosu na SII rezultat je prilagodbe MSFI bilance na SII bilancu obzirom da se depozite s dospelom do 3 mjeseca u MSFI bilanci tretira kao novac i novčane ekvivalente dok se u SII bilanci i dalje tretiraju kao depoziti. Neznatan dio razlike u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja, budući da se u financijskim izvještajima depoziti iskazuju po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, dok u SII bilanci po fer vrijednosti koja se utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa utvrđenih posebno za pojedinu banku, valutu i dospelje depozita.

### Kredit i hipoteke

Društvo u financijskim izvještajima iskazuje ulaganja u kredite i hipoteke (zajmove) po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope i umanjenja za očekivane kreditne gubitke.

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo iskazuje ulaganja u zajmove po fer vrijednosti, koju utvrđuje prilagodbom efektivnih kamatnih stopa korištenih za potrebe utvrđivanja knjigovodstvene vrijednosti na tržišne kamatne stope.

Razlika u vrijednosti zajmova u financijskim izvještajima Društva u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja.

### Derivativi

Društvo za potrebe izračuna solventnosti derivative vrednuje po fer vrijednosti, pri čemu se derivativi s pozitivnom vrijednošću izvještavaju na strani imovine dok se oni s negativnom vrijednošću izvještavaju na strani obveza.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Vrijednost derivativa u financijskim izvještajima Društva je ista kao vrijednost iskazana i u bilanci SII s obzirom da su derivativi i u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

### Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja

Društvo za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja, primjenom prilagođene metode udjela (eng. adjusted equity method), razlika imovine i obveza, pri čemu su sve stavke imovine i obveza vrednovane po fer vrijednosti, sukladno članku 13. st. 1. (b) Delegirane uredbe.

Vrijednost ulaganja u povezana društva u financijskim izvješćima Društva utvrđena je u iznosu troška stjecanja naknadno korigiranog za eventualni gubitak od umanjenja (u slučajevima kada je utvrđeno da vrijednost ulaganja nije nadoknadiva provodi se test umanjenja kojim se vrijednost ulaganja svodi na procijenjeni nadoknadivi iznos).

Razlika je posljedica primjene drugačijih metodologija vrednovanja za ulaganja u povezana društva.

### Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) tj. nekretnine za ulaganja Društva mjere se u financijskim izvještajima po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog procjenitelja. Fer vrijednost ulaganja u nekretnine iskazana u financijskim izvještajima Društva izvedena primjenom usporedne ili dohodovne metode što odgovara zahtjevima fer vrednovanja za Solventnost II.

### Vrednovanje ostale imovine

#### Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

U financijskim izvještajima Društva ova ulaganja se vrednuju po fer vrijednosti te su stoga iznosi iskazani u SII bilanci isti.

#### Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu

U financijskim izvještajima Društva zemljišta i građevinski objekti mjere se po revaloriziranom iznosu koji čini njihova fer vrijednost na datum revalorizacije, naknadno prilagođenom za amortizaciju dok se oprema i ostala materijalna imovina mjere po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Vrijednost nekretnina za djelatnost iskazana u SII bilanci temeljena je na procjenama fer vrijednosti nekretnina, dok je za utvrđivanje revaloriziranog iznosa nekretnina za djelatnost u financijskim izvještajima, provedena procjena fer vrijednosti nekretnina za djelatnost od ovlaštenih vanjskih procjenitelja. Fer vrijednost nekretnina za djelatnost izvedena je prvenstveno primjenom dohodovne metode. Najznačajniji inputi u procjenama vrijednosti bile su cijene ili prihodi od najma po četvornom metru, koji su generirani temeljem usporedivih nekretnina u neposrednoj blizini i koji su potom usklađeni prema razlikama u ključnim atributima.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Društvo u ovoj stavci u financijskim izvještajima priznaje imovinu s pravom uporabe temeljem primjene MSFI-a 16. Budući da je vrijednost imovine s pravom uporabe u financijskim izvještajima izračunata temeljem sadašnje vrijednosti budućih plaćanja obveza po najmu (za više detalja vidjeti računovodstvene politike u financijskim izvještajima Društva), ista vrijednost je iskazana i u SII bilanci.

U financijskim izvještajima Društva oprema i ostala materijalna imovina mjere se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. U svrhu što boljeg prikazivanja fer vrijednosti SII bilance Društvo opremu i ostalu materijalnu imovinu svodi na fer vrijednost primjenom korektivnog umanjenja („haircut“). Navedena korekcija određuje se temeljem najbolje procjene Društva, uzimajući u obzir da ostatak vrijednosti navedene imovine odražava njenu fer vrijednost, odnosno vrijednost za koju bi se ta imovina mogla razmijeniti s drugom voljnom stranom. U financijskim izvještajima zalihe se sagledavaju u ostaloj imovini dok su u SII bilanci dio stavke nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu što je rezultiralo prilagodbom MSFI stavke na SII stavku.

### **Nematerijalna imovina**

U vrednovanju nematerijalne imovine korišten je konzervativan pristup tj. pretpostavka da se ista ne može izdvojiti kao zasebna cjelina te ne postoji dokaz o transakciji iste ili slične imovine, koji upućuje da se imovina može prodati na tržištu. Kako zbog toga nije moguće utvrditi fer vrijednost nematerijalne imovine, ona je iskazana s vrijednošću nula (0) EUR, sukladno čl. 12. Delegirane uredbe. U financijskim izvještajima Društva ova imovina vrednuje se po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

### **Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama**

Opis razlika u vrednovanju udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u skladu sa Solventnosti II u odnosu na vrednovanja iskazana u financijskim izvještajima Društva dano je kasnije u tekstu u odjeljku koji adresira vrednovanje tehničkih pričuva.

### **Potraživanja od osiguranja i posrednika**

Potraživanja od osiguranja i posrednika Društva u financijskim izvještajima iskazana su kroz ostala potraživanja, neto, te obuhvaćaju ostala potraživanja iz poslova osiguranja koja nisu uključena u vrednovanje obveza iz osiguranja, a iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos potraživanja po osnovi premije obuhvaća onaj iznos potraživanja po osnovi premije na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz osiguranja u financijskim izvještajima.

### **Potraživanja od reosiguranja**

Potraživanja iz poslova reosiguranja obuhvaćaju potraživanja od reosiguravatelja po osnovi udjela u naknadi šteta, potraživanja za proviziju reosiguranja i potraživanja po premiji suosiguranja. Potraživanja od reosiguranja se u financijskim izvještajima Društva sagledavaju u okviru ostalih potraživanja, neto.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Za potrebe sastavljanja SII bilance iznos potraživanja za proviziju reosiguranja obuhvaća onaj iznos potraživanja po osnovi provizije na dan vrednovanja koji nije uzet u obzir prilikom obračuna najbolje procjene premijske rezerve, a sastavni je dio obveza odnosno imovine iz osiguranja i reosiguranja u financijskim izvještajima.

### Ostala potraživanja

Ostala potraživanja u SII izvještajima Društva obuhvaćaju potraživanja za prihode iz ulaganja i ostala potraživanja. Potraživanja za prihode iz ulaganja iskazana su na potraživanjima za prinose na ulaganja dok su ostala potraživanja iskazana na ostalim potraživanjima, neto u financijskim izvještajima.

### Novac i novčani ekvivalenti

Društvo za potrebe izračuna solventnosti iskazuje stanje novca i novčanih ekvivalenata po fer vrijednosti koja je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti u financijskim izvještajima.

Razlika između vrijednosti stanja novca i novčanih ekvivalenata za potrebe izračuna solventnosti i vrijednosti u financijskim izvještajima odnosi se na depozite s dospeljećem do 3 mjeseca koji se u financijskim izvještajima iskazuju na ovoj poziciji.

### Odgođena porezna imovina

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva je iskazana u neto iznosu u odnosu na odgođenu poreznu obvezu. Odgođena porezna imovina najvećim dijelom je priznata temeljem gubitaka od svođenja na fer vrijednost ulaganja u nekretnine i umanjenja vrijednosti financijske imovine po amortiziranom trošku.

Odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođene porezne imovine odražava ukupan iznos za koji se na datum izvještavanja očekuje da će nastati povrat u budućnosti

### Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

Vrijednost sve ostale imovine, koja nije prikazana drugdje u SII bilanci odnosi se na unaprijed plaćene troškove, tekuću poreznu imovinu i zaprimljene čekove. U financijskim izvještajima ove stavke iskazane su na pozicijama unaprijed plaćenih troškova, tekuće porezne imovine i ostale imovine. Razlika u odnosu na SII bilanci se odnosi na zalihe koje su u financijskim izvještajima iskazane na ovoj poziciji dok su u SII bilanci iskazane u stavci nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.2 TEHNIČKE PRIČUVE

#### Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnih osiguranja

U nastavku je dana usporedba tehničkih pričuva neživotnih osiguranja i udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama po Solventnosti II u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima (MSFI). Da bi vrijednosti bile usporedive iz ukupnih bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po Solventnosti II izuzet je portfelj dopunske nezgode, a uzet je u obzir portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama. Dodatno u stavci margina rizika u sklopu vrijednosti iskazanih u financijskim izvještajima (MSFI) prikazuje se prilagodba za nefinancijski rizik (RA).

**Tablica D.2.1. Usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI**

(u 000 EUR)

	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživot	393.588	409.260	355.883	372.301
Tehničke pričuve – neživot (osim zdravstvenih osiguranja)	382.135	395.686	347.342	360.402
▪ Najbolja procjena	343.770	370.930	313.438	335.167
▪ Margina rizika	38.365	24.756	33.904	25.234
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja (slična neživotu)	11.453	13.573	8.540	11.899
▪ Najbolja procjena	7.001	13.317	4.725	11.630
▪ Margina rizika	4.452	257	3.815	269
Ostale tehničke pričuve neživot	0	0	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>393.588</b>	<b>409.260</b>	<b>355.883</b>	<b>372.301</b>

**Tablica D.2.2. Usporedba udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama po SII u odnosu na MSFI**

(u 000 EUR)

	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama neživota	47.551	47.307	45.437	48.007

U nastavku je zasebno za svaku značajnu kategoriju obveza dan prikaz vrijednosti obveza uključujući iznos najbolje procjene i dodatka za rizik te opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje za potrebe solventnosti (SII vrednovanje).

Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje Društvo upotrebljava za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje).



## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Segmentacija

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja utvrđuju se po homogenim grupama rizika, a minimalno prema vrstama osiguranja odnosno linijama poslovanja. Najbolja procjena tehničkih pričuva utvrđena je na bruto osnovi bez umanjenja za reosiguranje odnosno retrocesiju te je posebno utvrđena najbolja procjena za udio reosiguranja odnosno retrocesiju za poslove aktivnog reosiguranja. Društvo nema subjekata posebne namjene (SPV).

### Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva za neživotna osiguranja procjenjuje se zasebno za premijsku pričuvu a zasebno za pričuvu šteta. Utvrđuje se na način da se procijeni sadašnja vrijednost očekivanih tokova novca. Vrednovanje tehničkih pričuva je formirano po principu najbolje procjene (za bruto i udio reosiguranja) po valutama za koje je procijenjeno da su obveze u tim valutama materijalno značajne.

### Pričuva šteta

Društvo upotrebljava aktuarski softver koji služi kao podrška u izračunu najboljih procjena. Izračun najboljih procjena vrši se četiri puta godišnje, na kraju svakog kvartala. Koriste se aktuarske metode koje za osnovicu imaju trokut razvoja šteta.

Minimalni opseg podataka koji se koristi kod oblikovanja najbolje procjene čine iznos likvidiranih šteta, direktnih troškova šteta, naplaćenih regresa umanjnih za troškove regresa, iznos pričuve prijavljenih šteta i jedna od mjera izloženosti koja dobro opisuje rizičnost homogenog portfelja (zarađena premija ili mjerodavni broj rizika).

Za poslove reosiguranja osnova za utvrđivanje bruto pričuve prijavljenih šteta su podaci dobiveni od cedenata, a u skladu s vrstom ugovora o reosiguranju. Osnova za utvrđivanje bruto pričuve za nastale neprijavljene štete za poslove aktivnog reosiguranja procijenjena je zavisno od karakteristika pojedinog ugovora o reosiguranju, pojedine vrste osiguranja, na temelju statističkih podataka te na temelju podataka o prijavljenim štetama. U bruto pričuvi šteta uključena je i pričuva za indirektnu troškove obrade šteta koja je procijenjena na osnovu povijesnih podataka o troškovima šteta, a korištenjem simplifikacije iz Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva.

### Premijska pričuva

Premijska pričuva bruto od reosiguranja formirana je na način da su procijenjene sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova po ugovorima koji su na snazi na dan obračuna, a za događaje koji još nisu nastali. Nadalje, budući da je u izračun premijske pričuve uključen očekivani novčani tok buduće naplate potraživanja kao i obveze po proviziji, isti su adekvatno uzeti u obzir kroz potraživanja u aktivi, odnosno obveze u pasivi.

### Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u bilanci prati se kao imovina Društva. Metode i postupci za utvrđivanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama uzimaju u obzir uvjete iz ugovora o reosiguranju. Kod izračuna udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama uzeta je u obzir prilagodba za očekivanu propast reosiguratelja.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Diskontiranje tehničkih pričuva

Tokovi novca tehničkih pričuva diskontiraju se bezrizičnom kamatnom krivuljom za odgovarajuće valute. Društvo ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti.

### Dodatak za rizik

Za procjenu dodatka za rizik Društvo koristi metodu 2 – metodu proporcionalnog pristupa sukladno Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166). Društvo je utvrdilo primjerenost korištenja Metode 2 u skladu s elementima smjernica, a uzimajući u obzir podatke o run-offu najbolje procjene, izloženosti preuzetim rizicima osiguranja te riziku neispunjenja druge ugovorne strane i operativnom riziku. U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva neživotnih osiguranja u skladu s odredbama Solventnosti II za značajne vrste osiguranja.

**Tablica D.2.3. Vrednovanje tehničkih pričuva po SII za značajne vrste neživotnih osiguranja**

(u 000 EUR)

	2024.			2023.		
	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	125.866	10.797	136.663	119.552	9.448	129.000
Ostala osiguranja motornih vozila	40.735	6.310	47.045	35.676	5.309	40.985
Pomorsko osig., osig. zrakoplova i transportno osiguranje	9.896	2.005	11.901	8.324	2.297	10.621
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	75.442	7.352	82.794	65.062	7.437	72.499
Ostala osiguranja od odgovornosti	53.388	7.234	60.621	48.984	4.947	53.931
Ostale vrste osiguranja	(1.189)	9.339	8.150	(5.038)	8.554	3.516
<b>Ukupno</b>	<b>304.138</b>	<b>43.037</b>	<b>347.175</b>	<b>272.561</b>	<b>37.992</b>	<b>310.553</b>

### Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodni izvještajni period

U metodologiji obračuna u 2024. godini nije došlo do značajnih promjena u odnosu na prethodni izvještajni period.

Ukupne bruto tehničke pričuve veće su za 36.622 tis. EUR nego u prethodnoj godini dok je najbolja procjena veća za 31.577 tis. EUR. Najznačajnije promjene u ovom izvještajnom razdoblju dolaze iz rasta najbolje procjene za štete na liniji poslovanja Osiguranje od požara i ostalih osiguranja imovine te iz pada kamatnih stopa, što je za posljedicu imalo povećanje najbolje procjene na liniji poslovanja Osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila koju zovemo i linija poslovanja dugog repa odnosno dugog rješavanja šteta.

### Neizvjesnost povezana s iznosom tehničkih pričuva

Tehničke pričuve sadrže određene neizvjesnosti zbog sljedećih činjenica: najznačajnija odstupanja uzrokovana su eventualnim promjenama u ponašanju ugovaratelja osiguranja, odnosno osiguranika, u procesu rješavanja šteta, u kvaliteti dostupnih podataka, u zakonskom okruženju, u ekonomskom okruženju, posebno u krivuljama kamatnih stopa.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Provedene su različite analize osjetljivosti na najbolju procjenu tehničkih pričuva neživota koje sugeriraju da promjene u različitim pretpostavkama ne utječu značajno na najbolju procjenu neživota. Primjerice, analizirani su efekti promjene kamatnih stopa korištenih za diskontiranje u izračunu najbolje procjene. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo bi smanjenjem najbolje procjene za 3,63%, dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 4,26%.

### Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po računovodstvenim (MSFI) i SII propisima

#### Segmentacija

Segmentacija po računovodstvenim propisima naspram SII principa ujednačena je do na prijavljene neriješene rentne štete koje se kod SII vrednuju po principima životnih osiguranja, a dopunska nezgoda uz životna osiguranja se vrednuje po principima neživotnih osiguranja.

#### Diskontiranje

Tehničke pričuve po pojedinoj značajno zastupljenoj valuti diskontiraju se bezrizičnim kamatnim stopama kako je propisano regulativom Solventnost II. Tehničke pričuve vrednovane prema novom računovodstvenom propisu diskontiraju se diskontnom krivuljom utvrđenom u skladu s metodologijom temeljenom na odredbama MSFI 17 standarda. Diskontiranjem se smanjuje najbolja procjena bruto od reosiguranja za 34.152 tis. EUR, a udio reosiguranja odnosno retrocesije u najboljoj procjeni se smanjuje za 3.417 tis. EUR.

#### Pričuva šteta

Pri vrednovanju za financijske izvješćaje Društvo procjenjuje obvezu za nastale štete. Obveza za nastale štete utvrđuje se za one štete koje su nastale, ali još nisu riješene. Sastoji se od najbolje procijene novčanih tokova šteta, a koji su vezani uz ispunjavanje obveza iz ugovora o osiguranju te prilagodbe za rizik (Risk adjustment RA).

Primjenom novog računovodstvenog standarda MSFI 17 smanjene su razlike u iznosima procijenjene najbolje procjene novčanih tokova šteta po SII u odnosu na MSFI 17. Razlike na iznosima najbolje procjene šteta posljedica su prvenstveno primjene drugačije vremenske strukture kamatnih stopa.

#### Premijska pričuva

Premijska pričuva po SII principima vrednuje se po principu ulaznih i izlaznih tokova novca, dok se pri vrednovanju za financijske izvješćaje obveza za preostalo pokriće utvrđuje u skladu s MSFI 17, prema modelu raspodjele premije (PAA), odnosno općem modelu mjerenja (GMM), sve kako je opisano u financijskim izvješćajima Društva.

#### Usporedba

U donjoj tablici daje se usporedba bruto tehničkih pričuva po Solventnosti II u odnosu na vrednovanje iskazano u financijskim izvješćajima (MSFI) za značajne vrste osiguranja.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Tablica D.2.4. Usporedba bruto tehničkih pričuva po značajnim vrstama osiguranja

(u 000 EUR)

	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	180.745	190.344	171.915	180.879
Ostala osiguranja motornih vozila	47.045	51.027	40.985	44.504
Pomorsko osiguranje., osiguranje zrakoplova i transportno osig.	11.901	19.384	10.621	12.194
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	82.794	76.188	72.499	68.401
Ostala osiguranja od odgovornosti	60.621	54.220	53.931	49.581
Ostale vrste osiguranja	10.481	18.096	5.931	16.742
<b>Ukupno</b>	<b>393.588</b>	<b>409.260</b>	<b>355.883</b>	<b>372.301</b>

### Vrednovanje tehničkih pričuva životnih osiguranja

U tablicama u nastavku dana je usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima (MSFI). Da bi vrijednosti bile usporedive iz ukupnih bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II izuzet je portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama, a uzet je u obzir portfelj dopunske nezgode. Dodatno, u retku Margina rizika u sklopu vrijednosti iskazanih u financijskim izvještajima (MSFI) prikazan je Dodatak za rizik.

Tablica D.2.5. Usporedba ukupnih bruto tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI

(u 000 EUR)

	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – život (osim indeks linked i unit linked)	275.273	284.766	318.151	324.772
▪ TP izračunate u cijelosti	0	0	0	0
▪ Najbolja procjena	273.163	282.737	316.081	322.580
▪ Margina rizika	2.109	2.029	2.070	2.191
Tehničke pričuve – indeks linked i unit linked	4.186	4.283	17.943	18.052
▪ TP izračunate u cijelosti	2.256	0	15.037	0
▪ Najbolja procjena	1.926	4.264	2.900	18.024
▪ Margina rizika	4	19	6	28
<b>Ukupno</b>	<b>279.459</b>	<b>289.050</b>	<b>336.094</b>	<b>342.824</b>

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u segmentu životnih osiguranja nije materijalno značajan. U tehničkim pričuvama životnih osiguranja Društva najzastupljeniji su proizvodi tradicionalnog životnog osiguranja.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva za životna osiguranja računa se kao sadašnja vrijednost budućih bruto rashoda umanjena za sadašnju vrijednost bruto budućih prihoda za svaku policu na snazi na traženi datum. Tok novca se računa bruto od reosiguranja. Najbolja procjena pričuva računa se odvojeno po pojedinim vrstama osiguranja:

- mješovito osiguranje;
- osiguranje za slučaj doživljenja;
- osiguranje za slučaj smrti;
- osiguranje teško bolesnih stanja i malignih bolesti;
- osiguranje života za slučaj smrti i doživljenja kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja;
- rentna osiguranja (uključujući rente auto-odgovornosti).

Najbolja procjena tehničke pričuve izračunata je kao sadašnja vrijednost budućeg očekivanog novčanog toka za sve naredne godine za portfelj aktivan na dan 31.12.2024. godine.

### Pretpostavke korištene za projekcije budućih novčanih tokova

#### Smrtnost

Pretpostavka o smrtnosti izračunata je primjenom stvarnog iskustva smrtnosti u portfelju životnih osiguranja Društva na službene i najnovije podatke o smrtnosti stanovništva.

#### Odustanci

Pretpostavka o odustancima postavljena je temeljem stvarnog iskustva odustanaka u portfelju životnih osiguranja Društva, vodeći računa o vremenskoj komponenti. Pretpostavke o odustancima variraju ovisno o vrsti osiguranja, starosti/volumenu portfelja te prodajnom kanalu.

#### Troškovi

Upotrijebljene pretpostavke o troškovima obuhvaćaju pribavne i administrativne troškove. Pretpostavke su temeljene na analizi dostupnih podataka za nastale troškove koja se provodi barem jednom godišnje na različitim vrstama podataka i nivoima zahtjevnosti.

#### Inflacija

Za projekciju novčanih tokova troškova u 2025. i 2026. godini korišteni su iznosi iz poslovnog plana koji implicitno uključuju inflaciju. Za kasnije godine korištena je eksplicitna usklada iznosa novčanih tokova u skladu s projiciranom dugoročnom godišnjom stopom inflacije od 2,2%

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Tečaj

Korišten je srednji tečaj HNB-a na dan 31.12.2024.: 1 USD = 0,957488 EUR.

### Kamatne stope

Za diskontiranje su korištene kamatne krivulje za EUR bez prilagodbe za volatilnost sukladno točki 74. b) dokumenta *Technical documentation of the methodology to derive EIOPA's risk-free interest rate term structures (EIOPA\_BoS\_15/035)*. Društvo ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti.

### Buduća raspodjela dobiti

U izračun tehničkih pričuva nije uključena pretpostavka o budućoj raspodjeli dobiti.

### Značajne promjene u izračunu tehničkih pričuva u odnosu na prethodni izvještajni period

Promjene tehničkih pričuva u odnosu na usporedno razdoblje najvećim su dijelom rezultat kretanja portfelja kao i drugačije vremenske strukture kamatnih stopa.

### Dodatak za rizik

Za izračun dodatka za rizik društvo koristi metodu 2, odnosno metodu proporcionalnog pristupa kao adekvatnu metodu uzimajući u obzir veličinu Društva i izloženost rizicima kako bi se mogle apsorbirati neizvjesnosti budućih događaja.

U sljedećoj tablici dan je prikaz tehničkih pričuva prema SII principima po najzastupljenijim vrstama životnih osiguranja.

**Tablica D.2.6. Vrednovanje tehničkih pričuva po SII za značajne vrste životnih osiguranja**

(u 000 EUR)

Značajne vrste osiguranja	2024.			2023.		
	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Bruto tehničke pričuve
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	276.514	1.425	277.939	319.402	1.386	320.787
Rente autoodgovornosti	43.638	444	44.083	42.520	395	42.915
Ostale vrste osiguranja <sup>4</sup>	3.827	23	3.850	17.699	23	17.722
<b>Ukupno</b>	<b>323.979</b>	<b>1.893</b>	<b>325.872</b>	<b>379.621</b>	<b>1.803</b>	<b>381.424</b>

<sup>4</sup> Ostale vrste osiguranja uključuju i vrstu Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima. Za navedenu vrstu dio tehničkih pričuva u iznosu 2.256 tis. EUR za 31.12.2024. odnosno 15.037 tis. EUR za 31.12.2023. izračunava se u cijelosti, a u ovoj tablici iskazan je u koloni koja se odnosi na najbolju procjenu.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva životnih osiguranja po računovodstvenim (MSFI) i SII propisima

Primjenom računovodstvenog standarda MSFI 17 smanjile su se razlike u iznosima tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI. Preostale razlike koje se javljaju, a koje su najznačajnije na portfelju osiguranja života sa sudjelovanjem u dobiti posljedica su prvenstveno primjene drugačije vremenske strukture kamatnih stopa i pretpostavke o troškovima.

**Tablica D.2.7. Usporedba bruto tehničkih pričuva po značajnim vrstama osiguranja**

(u 000 EUR)

Značajne vrste osiguranja	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti <sup>5</sup>	275.608	284.797	318.372	324.737

### Neizvjesnost povezana s iznosom tehničkih pričuva

Neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz neizvjesnosti odstupanja budućeg stvarnog iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, a koje se odnose na ekonomske i neekonomske pretpostavke koje nisu mogle biti poznate u trenutku izračuna. Promjena u ponašanju ugovaratelja ili promjena u zakonskom, odnosno ekonomskom okruženju može dovesti do odstupanja u najznačajnijim pretpostavkama primjerice kamatnim stopama, stopama odustanaka odnosno stopama smrtnosti.

Provedene su, stoga, različite analize osjetljivosti na najbolju procjenu tehničkih pričuva života koje sugeriraju da promjene u različitim pretpostavkama imaju sljedeći utjecaj.

Analizirani su efekti promjene kamatnih stopa za diskontiranje najbolje procjene. Povećanje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo bi smanjenjem najbolje procjene za 6,08%, dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 7,12%.

Analizirani su efekti smanjenja i povećanja stope odustanaka za 10%. Kod tih šokova najbolja procjena tehničkih pričuva bi se neznatno promijenila. Smanjenje stope odustanaka za 10% rezultiralo bi smanjenjem najbolje procjene za 0,02%, dok bi povećanje stope odustanaka za 10% rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 0,02%.

Uz navedeno, provedena je analiza osjetljivosti na povećanje stope smrtnosti za 15% odnosno smanjenje stope smrtnosti za 20%. Povećanje stope smrtnosti izaziva smanjenje najbolje procjene tehničkih pričuva za 0,41%, dok smanjenje stope smrtnosti izaziva povećanje najbolje procjene za 0,69%.

<sup>5</sup> Radi usporedivosti, u iznose tehničkih pričuva životnih osiguranja po Solventnosti II uzet je u obzir i portfelj dopunske nezgode obzirom da se ista prema MSFI standardu vrednuje zajedno s osnovnim osiguranjem života.



## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.3 OSTALE OBVEZE

Vrijednost ostalih obveza prikazana u financijskim izvještajima (MSFI), odnosno prema odredbama Solventnosti II te razlike u iznosima vrednovanja opisane su u nastavku.

#### Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u SII bilanci obuhvaćaju rezervacije za redovite jubilarne nagrade i otpremnine te poticajne otpremnine u okviru plana zbrinjavanja viška zaposlenika, neosigurateljne sudske sporove, rezervacije za očekivane izdatke, obveze za stambeni fond i ostale neosigurateljne pričuve. U financijskim izvještajima Društva ove stavke nalaze se u okviru rezerviranja i obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama.

Dodatna razlika u iznosu priznatom u financijskim izvještajima Društva i SII bilanci proizlazi iz različitog vrednovanja rezerviranja za redovite jubilarne nagrade i otpremnine kao i rezerviranja za sudske sporove. Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) u financijskim izvještajima Društva utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontne stope usklađene s MSFI zahtjevima, dok je za potrebe SII bilance za diskontiranje korištena EIOPA bezrizična kamatna krivulja za EUR. Rezerviranja za sudske sporove u financijskim izvještajima Društva vrednuju se temeljem vjerojatnosti dobitka/gubitka i procjene vrijednosti sudskog spora. Za potrebe SII bilance iznos rezervacija za sudske sporove utvrđen je diskontiranjem novčanog toka bezrizičnom kamatnom krivuljom za EUR.

#### Odgodena porezna obveza

Odgodena porezna obveza u financijskim izvještajima Društva netira se s odgođenom poreznom imovinom, a priznaje se temeljem revalorizacije zemljišta i građevina za obavljanje djelatnosti, financijske imovine vrednovane kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te ugovora o osiguranju i reosiguranju. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do kraja izvještajnog razdoblja. Izračun odgođene porezne obveze odražava iznos za koji se na datum izvještavanja očekuje da će nastati obveza ili povrat u budućnosti.

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u SII bilanci i financijskim izvještajima proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci. U SII bilanci iznos odgođene porezne obveze dobiva se na način da se temeljem MSFI iznosa odgođene porezne obveze i razlika u vrednovanju pojedinih stavki u SII bilanci u odnosu na MSFI bilancu, utvrdi eventualno povećanje iznosa odgođene porezne obveze ili odgođene porezne imovine za svaku pojedinu stavku te se provedu odgovarajuća netiranja.

Najveća razlika između iznosa odgođenih poreza u financijskim izvještajima i SII bilance proizlazi iz vrednovanja udjela u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja, zatim državnih obveznica i tehničkih pričuva.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### Derivativi

Društvo za potrebe izračuna solventnosti derivative vrednuje po fer vrijednosti, pri čemu se derivativi s pozitivnom vrijednošću izvještavaju na strani imovine dok se oni s negativnom vrijednošću izvještavaju na strani obveza.

Derivativi u financijskim izvještajima Društva po istoj su vrijednosti iskazani i u bilanci SII s obzirom da su derivativi i u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

### Financijske obveze

Financijske obveze u financijskim izvještajima čine financijske obveze temeljem povlaštenih dionica, obveze za najam i ostale financijske obveze te je ista vrijednost iskazana u SII bilanci.

### Obveze iz poslova osiguranja

Razlika između iznosa obveza iz poslova osiguranja priznatih u financijskim izvještajima Društva i iznosa u SII bilanci proizlazi iz različitog vrednovanja obveza za Garancijski fond Hrvatskog ureda za osiguranje i to u dijelu pričuva šteta Garancijskog fonda. Pričuve šteta Garancijskog fonda u financijskim izvještajima Društva priznate su sukladno obračunu, procjeni i rasporedu Hrvatskog ureda za osiguranje dok je za potrebe SII bilance pričuva šteta diskontirana bezrizičnom kamatnom krivuljom za EUR.

### Obveze iz poslova reosiguranja

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

### Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)

Vrijednost obveza (prema dobavljačima, ne osiguranju) u financijskim izvještajima Društva i SII bilanci utvrđuje se na isti način. U financijskim izvještajima Društva iznos ovih obveza prikazan je u okviru stavke obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

### Sve ostale obveze u SII, koje nisu prikazane drugdje

Ova stavka SII bilance obuhvaća odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja i tekuću poreznu obvezu koji se ne razlikuju u iznosima vrednovanja u financijskim izvještajima. Uz navedeno na ovoj poziciji se iskazuju negativne SII vrijednosti ulaganja u ovisna društva.

## D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

### D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Društvo upotrebljava **alternativne metode vrednovanja** u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za sljedeću imovinu:

- ulaganja u obveznice i zapise koji nemaju iskazanu cijenu na tržištu te koje nemaju aktivno tržište;
- ulaganja u dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište;
- ulaganja u investicijske fondove za koje ne postoji javno dostupna cijena te koje nemaju aktivno tržište;
- zajmove kod kojih je evidentirano kašnjenje u plaćanju te kod kojih postoji izvjesnost naplate potraživanja iz instrumenata osiguranja;
- izvedene financijske instrumente koji ne kotiraju na uređenom tržištu;
- nekretnine (investicijske i za obavljanje djelatnosti);
- opremu i ostalu materijalnu imovinu,

a sve kako je navedeno u poglavlju D.1.

Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena s 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.

Društvo također redovito uspoređuje rezultate vrednovanja alternativnim metodama s iskustvom i ažurira vrednovanje navedene imovine.

### D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo **ne primjenjuje prilagodbu za uravnoteženje** na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa iz čl. 111. Zakona o osiguranju niti **prilagodbu volatilnosti** za bezrizičnu strukturu kamatnih stopa iz članka 113. Zakona o osiguranju odnosno članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

Također, Društvo **ne primjenjuje niti prijelazne mjere za vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa kao niti prijelazne mjere za tehničke pričuve** iz članaka 455. i 456. Zakona o osiguranju, odnosno članka 308.c i 308.d Direktive 2009/138/EZ.

Društvo **nema subjekata posebne namjene.**

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### E.1 VLASTITA SREDSTVA

Društvo posluje s visokim stopama adekvatnosti kapitala. SCR omjer Društva na 31.12.2024. iznosi 267%, dok MCR omjer na isti datum iznosi 1.014%.

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguravanje kontinuiteta poslovanja Društva;
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i naputcima regulatora o upravljanju kapitalom;
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti radi osiguravanja financijske stabilnosti, pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja;
- postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital;
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala;
- osiguravanje visoke razine kapitaliziranosti, odnosno dovoljnog viška kapitala radi daljnjih ulaganja u razvoj i rast Društva i Grupe.

**Višak imovine nad obvezama**, na dan 31.12.2024. iznosi **750.313 tis. EUR**. Navedeni višak imovine umanjeno za predviđene dividende daje **prihvatljiva vlastita sredstva** prema Solventnosti II u iznosu od **704.672 tis. EUR**. Ista se razvrstava u tri (3) kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstva kako bi se utvrdila prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala, odnosno za pokriće minimalnog potrebnog kapitala.

**Sve stavke vlastitih sredstava imaju karakteristike kategorije 1 osnovnog kapitala.** Dionički kapital uplaćen temeljem redovnih dionica uključujući i s njim povezane premije na redovne dionice je stalan i nije predmetom raspodjele vlasnicima sve do eventualne likvidacije Društva te se iz sredstava dioničkog kapitala mogu pokriti gubici poslovanja. Time je zadovoljen kriterij trajne raspoloživosti i podređenosti. Pričuva za usklađivanje sadrži pričuve kapitala i akumuliranu dobit iz financijskih izvještaja kao i razlike u vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti u odnosu na MSFI koje su trajne i dostupne za pokrivanje eventualnih gubitaka Društva te su također razvrstane u vlastita sredstva visoke kvalitete tj. kategorije 1.

Struktura prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a prikazana je u nastavku. Pri tome se naglašava da su sva vlastita sredstva Društva prihvatljiva za pokriće SCR-a ujedno prihvatljiva i za pokriće MCR-a.

Višak imovine nad obvezama (kapital) u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2024. iznosi 658.373 tis. EUR. Razlike u odnosu na iznos viška imovine nad obvezama izračunate po Solventnosti II proizlaze iz drugačijih principa vrednovanja pojedinih stavki MSFI bilance i bilance po principima Solventnosti II, a kako je prikazano u poglavlju *D. Vrednovanje za potrebe solventnosti*.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Temeljem vrednovanja odgođenih poreza po principima Solventnosti II na način kako je navedeno u *poglavlju D*, izračunata odgođena porezna imovina, bez procjene njezina vjerojatnog korištenja, iznosi 13.596 tis. EUR te je ista priznata u punom opsegu.

Vjerojatnost korištenja odgođene porezne imovine u punom opsegu proizlazi iz činjenice da je istovremeno utvrđen iznos odgođenih poreznih obveza po principima Solventnosti II od 53.011 tis. EUR, pa je za cjelokupan iznos odgođene porezne imovine vjerojatno da će se koristiti obzirom na povrat odgođenih poreznih obveza koje se odnose na porez na dobit. Također, obzirom na veći utvrđeni iznos odgođenih poreznih obveza od utvrđenog iznosa odgođene porezne imovine, u bilanci po principima Solventnosti II ne postoji neto odgođena porezna imovina.

Potpunosti radi, u nastavku je prikazana potpuna rekonciliacija viška imovine nad obvezama u financijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava prema SII principima.

**Tablica E.1.1. Rekonciliacija viška imovine nad obvezama po SII principima** (u 000 EUR)

<b>Struktura prihvatljivih vlastitih sredstava</b>	<b>2024.</b>	<b>2023.</b>
Redovni dionički kapital	78.296	78.296
Premije na emitirane dionice (redovni dionički kapital)	90.448	90.448
Preferencijalne dionice	0	0
Ukupne rezerve, zadržana dobit i dobit tekućeg obračunskog razdoblja iz fin. izvještaja	489.629	495.690
<b>Kapital i rezerve prema MSFI</b>	<b>658.373</b>	<b>664.435</b>
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	94.415	94.751
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	25.263	23.148
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(27.738)	(25.290)
<b>Ukupni višak imovine nad obvezama po SII</b>	<b>750.313</b>	<b>757.043</b>
Predvidive dividende	45.641	65.000
<b>Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II</b>	<b>704.672</b>	<b>692.043</b>
Kategorija 1	704.672	692.043
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0

Društvo ističe da **nema pomoćnih vlastitih sredstava**, kao niti **odbitnih stavki** od vlastitih sredstava.

Nadalje, Društvo nema niti osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu **prijelaznim mjerama** iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju, odnosno iz članka 308.b stavaka 9. i 10. Direktive 2009/138/EZ. Konačno, Društvo ističe da **nema nikakvih ograničenja** koja bi mogla utjecati na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Na 31.12.2024. godine, potrebni solventni kapital (SCR) Društva iznosi **264.120 tis. EUR**.

Društvo ima visoku stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) na dan 31.12.2024. godine od **267% (2023.: 308%)**, koja se dobiva kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i potrebnog solventnog kapitala (SCR-a). Smanjenje stope adekvatnosti kapitala od **41 p.b.** u odnosu na 2023. godinu, rezultat je većeg rasta SCR-a (+17,45%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+1,82%). Rast SCR-a najvećim je dijelom rezultat povećanja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik (rizik vlasničkih vrijednosnih papira) uslijed značajnijeg porasta vrijednosti dioničkog dijela portfelja te posljedične izloženosti istome. Promjena prihvatljivih vlastitih sredstava za +1,82%, rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Društva u 2024. godini u iznosu 65.573 tis. EUR (dobit nakon poreza), rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te isplate dividendi u 2024. godini u iznosu 115 mil. EUR, što je za 50 mil. EUR više od predvideve dividende iskazane u 2023. godini u iznosu od 65 mil. EUR.

Na 31.12.2024. godine minimalni potrebni kapital (MCR) Društva iznosi **69.520 tis. EUR**. MCR omjer dobiva se kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a i MCR-a te na dan 31.12.2024. godine iznosi vrlo visokih **1.014%**.

#### Potrebni solventni kapital (SCR)

Društvo koristi **standardnu formulu za izračun SCR-a**. Osnovni rezultati provedenog izračuna kapitalnih zahtjeva po modulima rizika dani su tablicom E.2.1. iz koje je vidljivo da u strukturi SCR-a dominira tržišni rizik, dok je vrlo značajan i preuzeti rizik neživotnog osiguranja.

**Tablica E.2.1. Kapitalni zahtjevi po modulima rizika**

(u 000 EUR)

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2024.	2023.
<b>SCR</b>	<b>264.120</b>	<b>224.886</b>
Prilagodba za odgođene poreze	(39.414)	(28.604)
Operativni rizik	15.161	13.099
<b>BSCR</b>	<b>288.374</b>	<b>240.391</b>
Tržišni rizik	234.888	189.075
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	16.167	16.219
Preuzeti rizik životnog osiguranja	5.579	5.936
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	17.035	14.993
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	97.763	89.037
Diversifikacija	(83.057)	(74.870)
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>704.672</b>	<b>692.043</b>
<b>SCR omjer</b>	<b>267%</b>	<b>308%</b>

## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Potrebni solventni kapital prilagođen je za iznos od **39.414 tis. EUR** kako bi se u obzir uzela **sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke**. Navedeni iznos iskoristiv je kroz umanjeње neto odgođene porezne obveze iz bilance po principima Solventnosti II.

Društvo je u zakonom propisanim rokovima dostavilo Agenciji (HANFA-i) propisane izvješćajne obrasce (godišnje kvantitativne informacije društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje za Solventnost II (ARS).

Društvo **ne koristi pojednostavljene izračune** za pojedine module rizika kao niti podmodule rizika standardne formule.

Nadalje, Društvo **ne upotrebljava parametre specifične za određeno društvo** u skladu s člankom 135. stavkom 7. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

### Minimalni potrebni kapital (MCR)

Minimalni potrebni kapital Društvo računa temeljem čl. 248. - 253. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Pri izračunu se koriste sljedeći podaci:

- tehničke pričuve neživotnog i životnog osiguranja i reosiguranja bez dodatka na rizik;
- premije zaračunate za obveze osiguranja po segmentima tijekom zadnjih 12 mjeseci;
- ukupni rizični kapital (CAR) za životna osiguranja;
- faktori rizika za obveze neživotnog i zdravstvenog osiguranja;
- izračunati iznos SCR-a;
- minimalni zakonski kapital društva za neživotno i životno osiguranje, koji je Zakonom o osiguranju za svaki od dva navedena segmenta određen u iznosu od 4.000 tis. EUR.

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

**Tablica E.2.2. Izračun MCR-a**

*(u 000 EUR)*

Komponente MCR-a	2024.		2023.	
	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja
Linearni minimalni potrebni kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
Potrebni solventni kapital	224.276	39.845	182.653	42.232
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	100.924	17.930	82.194	19.005
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	56.069	9.961	45.663	10.558
Kombinirani minimalni potrebni kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
Minimalni zakonski kapital društva za osiguranje	4.000	4.000	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	59.032	10.488	52.754	12.198
<b>Ukupno MCR</b>	<b>69.520</b>		<b>64.952</b>	
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>704.672</b>		<b>692.043</b>	
<b>MCR omjer</b>	<b>1.014%</b>		<b>1.065%</b>	



## E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Društvo **ne koristi** način izračuna za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju u izračunu svog potrebnog solventnog kapitala, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

### E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA

Društvo **ne koristi unutarnji model** za izračun kapitalnih zahtjeva, već iste računa primjenom standardne formule, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

### E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

Društvo je **u potpunosti usklađeno** s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom, pa ovo poglavlje nije primjenjivo.

### E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo **nema drugih značajnih informacija** o upravljanju kapitalom.

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

Sastavni dio ovog dokumenta su i kvantitativni obrasci (QRT) koji su propisani za javnu objavu.

U donjoj tablici su popisani obrasci koji su primjenjivi za Društvo.

**Tablica 1. Popis obrazaca primjenjivih na Društvo**

R. br.	Obrazac	Naziv obrasca
1.	S.02.01.02	Bilanca
2.	S.05.01.02	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
3.	S.12.01.02	Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje
4.	S.17.01.02	Tehničke pričuve za neživotno osiguranje
5.	S.19.01.21	Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
6.	S.23.01.01	Vlastita sredstva
7.	S.25.01.21	Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu
8.	S.28.02.01	Minimalni potrebni kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

U nastavku slijede obrasci, uz napomenu da su u istima sve monetarne vrijednosti izražene u tis. EUR (u 000 EUR).  
Obrasci S.04.05.21, S.22.01.21, S.25.05.21, i S.28.01.01 nisu primjenjivi na Društvo te su stoga izostavljeni.

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.02.01.02 Bilanca - Imovina

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
		Co010
<b>Nematerijalna imovina</b>	R0030	0
<b>Ogđođena porezna imovina</b>	R0040	0
<b>Višak mirovinskih naknada</b>	R0050	0
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu</b>	R0060	<b>59.853</b>
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	R0070	<b>1.322.918</b>
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	34.902
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	211.273
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	192.198
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	191.970
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	229
Obveznice	R0130	720.934
Državne obveznice	R0140	599.794
Korporativne obveznice	R0150	121.139
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	89.752
Izvedenice	R0190	21
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	73.837
Ostala ulaganja	R0210	0
<b>Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	R0220	<b>2.256</b>
<b>Kredit i hipoteke</b>	R0230	<b>76.756</b>
Kredit i na temelju police	R0240	1.582
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	75.174
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>	R0270	<b>47.551</b>
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	47.551
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	47.531
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	21
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	0
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
<b>Depoziti kod cedenata</b>	R0350	<b>0</b>
<b>Potraživanja od osiguranja i posrednika</b>	R0360	<b>26.076</b>
<b>Potraživanja od reosiguranja</b>	R0370	<b>14.509</b>
<b>Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)</b>	R0380	<b>7.210</b>
<b>Vlastite dionice (koje se drže izravno)</b>	R0390	<b>0</b>
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	1.224
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	6.942
<b>Ukupna imovina</b>	R0500	<b>1.565.295</b>

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.02.01.02 Bilanca - Obveze

Obveze	Vrijednost prema Solventnosti II	
		Co010
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	Ro510	<b>347.175</b>
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	Ro520	338.052
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro530	0
Najbolja procjena	Ro540	300.132
Dodatak za rizik	Ro550	37.920
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	Ro560	9.122
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro570	0
Najbolja procjena	Ro580	4.006
Dodatak za rizik	Ro590	5.116
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	Ro600	<b>321.686</b>
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	Ro610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro620	0
Najbolja procjena	Ro630	0
Dodatak za rizik	Ro640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	Ro650	321.686
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro660	0
Najbolja procjena	Ro670	319.797
Dodatak za rizik	Ro680	1.889
<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	Ro690	<b>4.186</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro700	2.256
Najbolja procjena	Ro710	4
Dodatak za rizik	Ro720	0
<b>Nepredviđene obveze</b>	Ro740	<b>0</b>
<b>Pričuve osim tehničkih pričuva</b>	Ro750	<b>5.260</b>
<b>Obveze za mirovine</b>	Ro760	<b>0</b>
<b>Depoziti reosiguratelja</b>	Ro770	<b>0</b>
<b>Odgođene porezne obveze</b>	Ro780	<b>39.414</b>
<b>Izvedenice</b>	Ro790	<b>817</b>
<b>Dugovanja prema kreditnim institucijama</b>	Ro800	<b>0</b>
<b>Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama</b>	Ro810	<b>38.813</b>
<b>Obveze prema osiguranju i posrednicima</b>	Ro820	<b>9.526</b>
<b>Obveze prema reosiguranju</b>	Ro830	<b>7.207</b>
<b>Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)</b>	Ro840	<b>17.404</b>
<b>Podređene obveze</b>	Ro850	<b>0</b>
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro870	0
<b>Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje</b>	Ro880	<b>23.495</b>
<b>Ukupne obveze</b>	Ro900	<b>814.982</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	<b>750.313</b>

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja - Neživotna osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno 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
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	80.266	16.662	0	104.463	90.207	10.666	128.432	27.567	3.839
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro120	0	0	0	0	0	340	5.284	9	82
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro130									
Udio reosiguratelja	Ro140	587	63	0	589	0	3.528	53.780	2.878	158
Neto	Ro200	79.679	16.599	0	103.874	90.207	7.478	79.935	24.698	3.762
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	72.753	16.508	0	99.106	85.323	10.380	120.754	24.194	5.127
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro220	0	0	0	(0)	0	326	4.874	6	44
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro230									
Udio reosiguratelja	Ro240	245	59	0	716	0	3.440	49.874	2.775	337
Neto	Ro300	72.509	16.449	0	98.390	85.323	7.266	75.754	21.425	4.833
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	48.203	2.890	(1)	45.251	52.766	3.611	71.609	9.805	(6.809)
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro320	0	0	0	0	0	21	5.392	(28)	161
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro330									
Udio reosiguratelja	Ro340	11	43	0	727	125	564	44.293	(697)	42
Neto	Ro400	48.193	2.847	(1)	44.525	52.641	3.068	32.707	10.474	(6.691)
<b>Nastali izdaci</b>	Ro550	25.216	6.263	0	39.052	27.598	5.175	47.054	8.780	1.475
<b>Ostali izdaci</b>	R1200									
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300									

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja – Neživotna osiguranja

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)				Vrsta osiguranja za: prihvati u neproporcionalno reosiguranje			Ukupno Co200
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine	
		Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160	
<b>Zaračunate premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0110	0	4.232	3.466					469.798
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120	0	0	328					6.043
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130				0	1.291	43	1.412	2.746
Udio reosiguratelja	R0140	0	0	1.287	0	965	0	1.126	64.963
Neto	R0200	0	4.232	2.507	0	325	43	286	413.625
<b>Zarađene premije</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0210	1	4.473	3.411					442.031
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220	0	0	330					5.579
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230				0	1.634	43	1.250	2.928
Udio reosiguratelja	R0240	0	0	1.309	0	866	0	1.900	61.521
Neto	R0300	1	4.473	2.432	0	768	43	(650)	389.017
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									
Bruto – izravno osiguranje	R0310	(1)	2.315	1.374					231.014
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320	0	0	293					5.839
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330				0	497	60	1.959	2.516
Udio reosiguratelja	R0340	0	0	248	0	(105)	0	1.621	46.874
Neto	R0400	(1)	2.315	1.419	0	602	60	338	192.494
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	1	1.253	2.567	0	0	3	24	164.460
<b>Ostali izdaci</b>	R1200								18.860
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300								183.321

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja – Životna osiguranja

	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog osiguranja		Ukupno	
	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 osiguranje	Životno reosiguranje		
	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280		
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	R1410	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Udio reosiguratelja	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1500	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto	R1510	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
Udio reosiguratelja	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1600	0	38.885	2	302	0	0	0	0	39.189
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	R1610	0	546	(43)	105	0	3.580	0	0	4.189
Udio reosiguratelja	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	546	(43)	105	0	3.580	0	0	4.189
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	0	2.467	1	12	0	0	0	0	2.480
<b>Ostali izdaci</b>	R2500									170
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600									2.650
<b>Ukupni iznos otkupa</b>	R2700	0	7.520	40	0	0	0	0	0	7.560



## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.12.01.02 Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

		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)	
		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Coo90				C0100
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Ro010</b>	0	2.256			0		0	0	2.256	
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	<b>Ro020</b>	0	0			0		0	0		
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>											
<b>Najbolja procjena</b>											
<b>Bruto najbolja procjena</b>	<b>Ro030</b>	276.514		1.926	0	(355)	0	43.638	0	321.723	
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	<b>Ro080</b>	0		0	0	0	0	0	0	0	
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	<b>Ro090</b>	276.514		1.926	0	(355)	0	43.638	0	321.723	
<b>Dodatak za rizik</b>	<b>Ro100</b>	1.425	4			20		444	0	1.893	
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	<b>Ro200</b>	277.939	4.186			(336)		44.083		325.872	

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.12.01.02 Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

		Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvata u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				
		Co160	Co170	Co180			
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0210	0			0	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	R0220	0			0	0	0
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>							
<b>Najbolja procjena</b>							
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030		0	0	0	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	R0080		0	0	0	0	0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090		0	0	0	0	0
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100				0	0	0
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>							
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110				0	0	0
Najbolja procjena	R0120		0	0	0	0	0
Dodatak za rizik	R0130	0			0	0	0
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	0			0	0	0

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno 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
		Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	Co080	Co090	Co100
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Ro010</b>	0	0	0	0	0	0	0	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	<b>Ro050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>										
<b>Najbolja procjena</b>										
Pričuve za premije										
Bruto – ukupno	<b>Ro060</b>	(1.361)	(2.672)	0	32.538	24.632	284	6.381	579	6.271
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	<b>Ro140</b>	21	0	0	0	0	(440)	(3.036)	3	26
Neto najbolja procjena pričuva za premije	<b>Ro150</b>	(1.382)	(2.672)	0	32.538	24.632	725	9.417	577	6.244
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>										
Bruto – ukupno	<b>Ro160</b>	4.208	3.758	74	93.328	16.103	9.612	69.061	52.808	(20.114)
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	<b>Ro240</b>	0	0	0	5.877	0	897	38.743	3.736	25
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	<b>Ro250</b>	4.208	3.757	74	87.450	16.103	8.714	30.318	49.073	(20.139)
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	<b>Ro260</b>	2.846	1.086	74	125.866	40.735	9.896	75.442	53.388	(13.843)
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	<b>Ro270</b>	2.826	1.085	74	119.988	40.735	9.439	39.735	49.649	(13.895)
<b>Dodatak za rizik</b>	<b>Ro280</b>	3.538	1.572	6	10.797	6.310	2.005	7.352	7.234	1.378
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>										
Tehničke pričuve – ukupno	<b>Ro320</b>	6.385	2.658	80	136.663	47.045	11.901	82.794	60.621	(12.465)
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	<b>Ro330</b>	21	0	0	5.877	0	457	35.708	3.738	51
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	<b>Ro340</b>	6.364	2.657	80	130.785	47.045	11.444	47.087	56.883	(12.516)

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvata u proporcionalno reosiguranje			Prihvata u neproporcionalno reosiguranje			Ukupne obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		Co110	Co120	Co130	Co140	Co150	Co160		Co170
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010	0	0	0	0	0	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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>									
<b>Najbolja procjena</b>									
Pričuve za premije									
Bruto – ukupno	R0060	0	31	557	0	1	0	2	67.244
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	R0140	0	0	8	0	0	0	0	(3.418)
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	0	31	549	0	1	0	2	70.662
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>									
Bruto – ukupno	R0160	118	188	995	0	4.004	118	2.633	236.893
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	0	0	242	0	295	0	1.154	50.970
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	118	188	753	0	3.709	118	1.479	185.924
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	118	220	1.552	0	4.005	118	2.636	304.138
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	R0270	118	220	1.302	0	3.710	118	1.482	256.586
<b>Dodatak za rizik</b>	R0280	11	326	941	0	605	26	936	43.037
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>									
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	129	545	2.493	0	4.610	145	3.571	347.175
Iznos koji se može naplatiti na temelju ugovora o osiguranju / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	0	0	250	0	295	0	1.154	47.551
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	129	545	2.243	0	4.315	145	2.417	299.623

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

 Godina nastanka štete /  
godina preuzimanja rizika

Zoo2o	Godina nastanka štete
-------	-----------------------

**Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno)**  
(apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina											U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)		
	o	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	Co01o	Co02o	Co03o	Co04o	Co05o	Co06o	Co07o	Co08o	Co09o	Co10o	Co11o				
Ranije	Ro10o											(3.557)		Co17o	Co18o
N-9	Ro16o	100.623	36.198	3.447	707	469	754	375	1.949	(177)	(56)		Ro10o	(3.557)	o
N-8	Ro17o	107.732	33.354	3.945	1.463	727	440	1.047	(86)	276			Ro16o	(56)	144.288
N-7	Ro18o	102.380	36.893	3.726	2.369	996	1.420	538	189				Ro17o	276	148.898
N-6	Ro19o	100.042	35.683	5.280	2.540	1.466	1.175	657					Ro18o	189	148.510
N-5	Ro20o	110.870	35.074	7.273	4.242	1.877	1.210						Ro19o	657	146.842
N-4	Ro21o	109.262	49.840	7.622	6.799	2.390							Ro20o	1.210	160.545
N-3	Ro22o	112.643	28.967	4.717	2.560								Ro21o	2.390	175.913
N-2	Ro23o	125.387	39.191	7.777									Ro22o	2.560	148.887
N-1	Ro24o	163.363	54.741										Ro23o	7.777	172.355
N	Ro25o	163.044											Ro24o	54.741	218.104
													Ro25o	163.044	163.044
													Ro26o	229.231	1.627.386
													<b>Ukupno</b>		

Ukupno

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve

(apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina											Kraj godine (diskontirani podaci)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280	Co290	Co300	Co360			
Ranije												31.178			
R0100													R0100	23.743	
N-9	0	22.007	16.663	14.588	13.112	9.599	8.285	5.204	4.005	2.882			R0160	2.248	
N-8	61.459	21.933	14.736	12.323	10.550	9.215	8.412	7.240	4.834				R0170	3.994	
N-7	65.887	23.004	16.040	13.721	10.470	10.374	8.219	6.282					R0180	4.927	
N-6	66.101	23.408	17.710	13.081	12.032	9.999	8.097						R0190	6.473	
N-5	65.978	32.218	22.421	17.555	13.920	12.701							R0200	10.701	
N-4	94.411	30.167	28.557	22.677	28.187								R0210	25.723	
N-3	59.397	25.621	17.995	13.980									R0220	11.625	
N-2	68.012	31.780	25.627										R0230	22.265	
N-1	91.667	38.094											R0240	34.040	
N	96.808												R0250	91.154	
													Ukupno	R0260	236.893

# F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

## S.23.01.01 Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	Ro010	78.296	78.296		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	Ro030	90.448	90.448		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	Ro040	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	Ro050	0		0	0	0
Višak sredstava	Ro070	0				
Povlaštene dionice	Ro090	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	Ro110	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	Ro130	535.928	535.928			
Podređene obveze	Ro140	0		0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	Ro160	0				0
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	Ro180	0	0	0	0	0
<b>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</b>						
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	Ro220	0				
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama	Ro230	0	0	0	0	
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>Ro290</b>	<b>704.672</b>	<b>704.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	Ro300	0			0	
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	Ro310	0			0	
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	Ro320	0			0	
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	Ro330	0			0	
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	Ro340	0			0	
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	Ro350	0			0	
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	Ro360	0			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	Ro370	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	Ro390	0			0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	Ro400	0			0	0
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	Ro500	704.672	704.672	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	Ro510	704.672	704.672	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	Ro540	704.672	704.672	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	Ro550	704.672	704.672	0	0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>Ro580</b>	<b>264.120</b>				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>Ro600</b>	<b>69.520</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>Ro620</b>	<b>267%</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>Ro640</b>	<b>1014%</b>				



## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.23.01.01 Vlastita sredstva

<b>Pričuva za usklađivanje</b>		Co06o
Višak imovine nad obvezama	Ro70o	750.313
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	Ro71o	o
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	Ro72o	45.641
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	Ro73o	168.744
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	Ro74o	o
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>Ro76o</b>	<b>535.928</b>
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	Ro77o	19.345
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	Ro78o	13.843
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	Ro79o	33.188

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.25.01.21 Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		Co110	Co090	Co120
Tržišni rizik	Ro010	234.888		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	Ro020	16.167		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	Ro030	5.579	o	o
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Ro040	17.035	o	o
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Ro050	97.763	o	o
Diversifikacija	Ro060	(83.057)		
Rizik nematerijalne imovine	Ro070	o		
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>Ro100</b>	<b>288.374</b>		

<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>		Co100
Operativni rizik	Ro130	15.161
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	Ro140	o
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	Ro150	(39.414)
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	Ro160	o
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>Ro200</b>	<b>264.120</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	Ro210	o
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	Ro211	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	Ro212	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	Ro213	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	Ro214	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>Ro220</b>	<b>264.120</b>
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	Ro400	o
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	Ro410	o
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	Ro420	o
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	Ro430	o
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	Ro440	o

		Da/Ne
		Co109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	Ro590	Da

		LAC DT
		Co130
LAC DT-a	Ro640	(39.414)
LAC DT-a opravdan povratom odgođenih poreznih obaveza	Ro650	(39.414)
LAC DT-a opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	Ro660	o
LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	Ro670	o
LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine	Ro680	o
Najveći LAC DT-a	Ro690	(39.414)

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	MCR <sub>(NL,NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(NL,L)</sub> Rezultat
	Co010	Co020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	58.116	76

Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog 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
Co030	Co040	Co050	Co060

Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	2.826	79.679	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	4.080	15.701	0	898
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	74	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	119.988	103.874	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	40.735	90.207	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	9.439	7.478	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	39.735	79.935	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	49.649	24.698	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	0	3.762	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	118	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	220	4.232	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	1.302	2.507	0	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	3.710	325	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	118	43	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	1.482	286	0	0

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	MCR <sub>(L,NL)</sub> Rezultat	
	C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	916	10.411

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti 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
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0	276.514	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0	0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0	4.182	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re) osiguranja	R0240	43.638	0	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0	215.847

## F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

### S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	RO300	69.520
Potrebni solventni kapital	RO310	264.120
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	RO320	118.854
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	RO330	66.030
Kombinirani minimalni potrebni kapital	RO340	69.520
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	RO350	8.000
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>RO400</b>	<b>69.520</b>

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja
	C0140	C0150	
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	RO500	59.032	10.488
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	RO510	224.276	39.845
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	RO520	100.924	17.930
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	RO530	56.069	9.961
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	RO540	59.032	10.488
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	RO550	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	RO560	59.032	10.488