
Izvješće o solventnosti i financijskom
stanju Grupe CROATIA osiguranje
za 2024. godinu

SADRŽAJ

SAŽETAK.....	2
A. POSLOVANJE I REZULTATI.....	7
A.1 POSLOVANJE	7
A.2 REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA	11
A.3 REZULTATI ULAGANJA	13
A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI	14
A.5 SVE OSTALE INFORMACIJE	14
B. SUSTAV UPRAVLJANJA.....	18
B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA.....	18
B.2 ZAHTEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM	30
B.3 SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI	31
B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE	38
B.5 FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE	41
B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA	42
B.7 IZDVAJANJE POSLOVA	43
B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE.....	43
C. PROFIL RIZIČNOSTI	45
C.1 PREUZETI RIZIK OSIGURANJA.....	47
C.2 TRŽIŠNI RIZIK	52
C.3 KREDITNI RIZIK.....	56
C.4 RIZIK LIKVIDNOSTI.....	58
C.5 OPERATIVNI RIZIK	59
C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI	60
C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI	66
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	67
D.1 IMOVINA	70
D.2 TEHNIČKE PRIČUVE.....	77
D.3 OSTALE OBVEZE	86
D.4 ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA	88
D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE	88
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM.....	89
E.1 VLASTITA SREDSTVA	89
E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL	91
E.3 UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	93
E.4 RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA	93
E.5 NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM	93
E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE	93
F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT).....	94

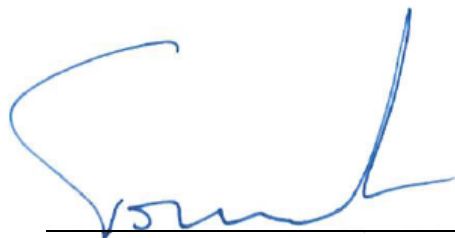
Uprava društva CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog *Izvješća o solventnosti i financijskom stanju Grupe CROATIA osiguranje za 2024. godinu* sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35, kao i njezinih kasnijih izmjena i dopuna. Izvješće je izrađeno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

6. svibnja 2025. godine

Za i u ime društva CROATIA osiguranje d.d.



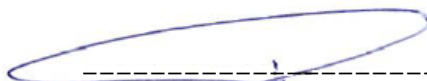
Luka Babić
Član Uprave



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: Matično društvo ili samo Društvo) matično je društvo Grupe CROATIA osiguranje (dalje u tekstu: Grupa) te je izradilo ovo *Izvješće o solventnosti i financijskom stanju Grupe CROATIA osiguranje za 2024. godinu* (dalje u tekstu: Izvješće) u skladu s člankom 336. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka 359. – 364. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, odnosno njezinih kasnijih izmjena i dopuna, dok struktura ovog Izvješća prati strukturu iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Svi iznosi iskazani su u tisućama u valuti EUR. U Izvješću su prikazane usporedne kvalitativne i kvantitativne informacije s prethodnim razdobljem, 2023. godinom.

POSLOVANJE I REZULTATI

Poslovanje Grupe na 31.12.2024. godine odvija se uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu **SCR omjer iznosi visokih 226%**. U 2024. godini Grupa je iskazala dobit prije poreza u iznosu od 69.624 tis. EUR (2023.: 69.174 tis. EUR), dok **dobit nakon poreza iznosi 61.088 tis. EUR** (2023.: 58.453 tis. EUR). Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 540.812 tis. EUR što je rast od 13,52%, dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 10,51% i iznose 489.117 tis. EUR. Osigurateljni prihod neživotnih osiguranja iznosi 526.816 mil. EUR te se povećao za 13,50%, dok osigurateljni prihod životnih osiguranja iznosi 13.996 mil. EUR te se povećao za 14,30%.

Od značajnijih događaja u 2024. godini s utjecajem na poslovanje Grupe, 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 kako u Republici Hrvatskoj tako i u regiji gdje Grupa posluje, značajan utjecaj, osim navedenih geopolitičkih previranja, imat će klimatske promjene, inflacija te kretanje kamatnih stopa.

Na poslovanje Matičnog 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, dio ulagačkih nekretnina Društva odvojen je u zasebno povezano društvo.

Agencija Fitch u studenom 2024. dodijelila je CROATIA osiguranju dugoročni rejting financijske snage A- sa stabilnim izgledima na koji način je Matično društvo postalo prva osigurateljna kompanija u Hrvatskoj koja je dobila eksterni rejting jedne od najpoznatijih svjetskih rejting agencija. Odlukama Skupštine Društva, 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 *Poglavljju A*.

SUSTAV UPRAVLJANJA

U Grupi je uspostavljen odgovarajući sustav upravljanja koji obuhvaća primjerenu organizacijsku strukturu, sustav unutarnjih kontrola te sustav upravljanja rizicima. Uspostavljene su sve **ključne funkcije** propisane Zakonom: funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te aktuarska funkcija.

SAŽETAK

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, poslovnih i drugih rizika i događaja kojima je Grupa izložena. Sastavni dio poslovne strategije i poslovnog planiranja je provedba **vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA)** koja se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka Grupe. Matično društvo na odgovarajući način provodi ORSA-u na razini Grupe, a prilikom definiranja metodološkog pristupa vodi se principima materijalnosti i proporcionalnosti, posebno uvažavajući činjenicu da profil rizičnosti Grupe najviše određuje upravo profil rizičnosti Matičnog Društva.

Osim najmanje na godišnjoj razini, kontinuirano se i kroz cijelu poslovnu godinu primjenjuju 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 značajno utjecali na profil rizičnosti Grupe te nisu uzrokovali značajne promjene omjera solventnosti.

Tijekom 2024. godine, došlo je do promjene u sastavu Uprave kao i u organizacijskoj strukturi Matičnog društva.

Detaljnije informacije o sustavu upravljanja dane su u *Poglavlju B*.

PROFIL RIZIČNOSTI

Profil rizičnosti Grupe u bitnome čine preuzeti rizik osiguranja (neživotnih, životnih i zdravstvenih osiguranja), tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti te operativni rizik koji uključuje kibernetički rizik i rizik usklađenosti. Predmetnim rizicima Grupa redovito upravlja u svome poslovanju, a primjenom odredbi standardne formule za odgovarajuće rizike kreiraju se kapitalni zahtjevi. Od ostalih materijalno značajnih rizika, prepoznaje se izloženost strateškom riziku, riziku ugleda (reputacijski rizik), riziku eksternalizacije i riziku održivosti. Također redovito se prate tzv. eksterni faktori rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike. Posebno je važno istaknuti da je profil rizičnosti Grupe u bitnome određen profilom rizičnosti Matičnog društva s obzirom na doprinos Matičnog društva Grupi po svim relevantnim pokazateljima i rizicima. 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 226% (uključuje prilagodbu kapitala za predvidive dividende), a kroz ostatak 2024. godine bila je na razinama iznad 232%.

SCR se računa 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 te rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije).

Prema visini kapitalnih zahtjeva po modulima rizika, Grupa je najviše izložena tržišnom riziku te preuzetom riziku neživotnog osiguranja.

SAŽETAK

Tablica 1. Potrebni solventni kapital Grupe

(u 000 EUR)

Kapitalni zahtjevi prema modulima	2024.	2023.
SCR DIVERZIFICIRAN	252.494	216.533
Prilagodba za odgođene poreze	(34.700)	(22.903)
Operativni rizik	17.858	15.900
BSCR	269.336	223.536
Tržišni rizik	197.915	152.453
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.481	21.431
Preuzeti rizik životnog osiguranja	6.981	7.631
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	20.328	17.407
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	117.807	107.418
Diversifikacija	(92.175)	(82.805)
CR_OFS	3.650	3.650
SCR_OSTALI	56.861	44.499
SCR Grupe	313.005	264.681

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 u skladu s primjenjivim propisima te ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 1.751.779 tis. EUR i manja je za 2.968 tis. EUR u odnosu na ukupnu imovinu vrednovanu po MSFI-u (Međunarodni standardi financijskog izvještavanja). Najznačajnija razlika proizlazi iz ulaganja u nekretnine i ulaganja u zajmove zbog drugačije metode konsolidacije. Značajne razlike na strani imovine zbog različitog vrednovanja prisutne su u stavkama: ulaganja u državne obveznice, ulaganja u društva kćeri i potraživanja od osiguranika i posrednika. 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.
Kapital i rezerve prema MSFI	759.438	765.158
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	(2.968)	(5.663)
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	19.829	22.920
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(22.216)	(18.406)
Ukupni višak imovine nad obvezama	754.083	764.009
Predvidiva dividenda	45.641	114.874
Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II	708.442	649.135

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

SAŽETAK

UPRAVLJANJE KAPITALOM

U 2024. godini Grupa je poslovala s **visokim stopama adekvatnosti kapitala**. Na 31.12.2024. godine prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a ukupno iznose **708.442 tis. EUR**, dok **potrebni solventni kapital (SCR)** iznosi **313.005 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 **226%**.

Smanjenje stope adekvatnosti kapitala od **19 postotnih bodova** u odnosu na prethodnu godinu (2023.: 245%) rezultat je većeg rasta SCR-a (+18%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+9%). 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 i rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije). Rast prihvatljivih vlastitih sredstava rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Grupe u 2024. godini u iznosu 61.088 tis. EUR (dobit nakon poreza) te rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Sva vlastita sredstva Grupe prihvatljiva za pokriće SCR-a nalaze se u **kategoriji 1** koja predstavlja najvišu kvalitetu vlastitih sredstava.

Tablica 3. SCR omjer Grupe

(000 EUR)

	2024.	2023.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	708.442	649.135
Kategorija 1	708.442	649.135
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
SCR	313.005	264.681
SCR omjer	226%	245%

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a ukupno iznose **696.875 tis. EUR**, dok je **minimalni potrebni kapital (MCR)** **86.901 tis. EUR**. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala i MCR-a (tzv. **MCR omjer**) iznosi **vrlo visokih 802%** (2023.: 776%). Također, vlastita sredstva Grupe prihvatljiva za pokriće MCR-a su u kategoriji 1.

SAŽETAK

Tablica 4. MCR omjer Grupe

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	696.875	639.022
Kategorija 1	696.875	639.022
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
MCR	86.901	82.333
MCR omjer	802%	776%

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 Grupu (dalje u tekstu: **Grupa**) čini CROATIA osiguranje d.d. kao Matično društvo Grupe sa svojim povezanim društvima, kako je navedeno kasnije u tekstu.

CROATIA osiguranje d.d. (dalje u tekstu: **Matično društvo ili samo Društvo**) sa sjedištem u Zagrebu, Vatroslava Jagića 33, upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): o80051022 te OIB-om: 26187994862. Osnovni kontakt podaci Društva su:

- **web:** www.crosig.hr;
- **e-mail:** 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. Društvo nema vlastitih dionica, niti je Glavna skupština Društva ovlastila Društvo na stjecanje vlastitih dionica.

Glavni poslovni segmenti Grupe su **poslovi osiguranja i reosiguranja**. Od drugih značajnijih poslova Grupa također obavlja i poslove **upravljanja mirovinskim fondovima, tehničkih pregleda, pružanja medicinskih usluga poliklinika te upravljanje nekretninama**. Poslovi osiguranja obavljaju se u segmentima neživotnih i životnih osiguranja.

Predmet poslovanja Grupe 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 Matičnog društva uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb.

Značajno zemljopisno područje u kojem Grupa obavlja svoje djelatnosti je **Republika Hrvatska**. Grupa je u 2024. godini poslovala i u sljedećim zemljopisnim područjima:

- Bosna i Hercegovina;
- Republika Sjeverna Makedonija;
- Republika Slovenija (putem podružnice Matičnog društva);
- Republika Srbija.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Podružnica Matičnog društva u Republici Sloveniji 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 Grupe (kao i Društva) je **Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga** (dalje u tekstu: **HANFA ili Agencija**), Franje Račkoga 6, Zagreb. Osnovni kontakt podaci HANFA-e su:

- web: www.hanfa.hr;
- e-mail: info@hanfa.hr;
- tel: +385 1 6173 200.

Vanjski revizor Grupe (kao i Društva) 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;
- tel: +385 1 2351 900.

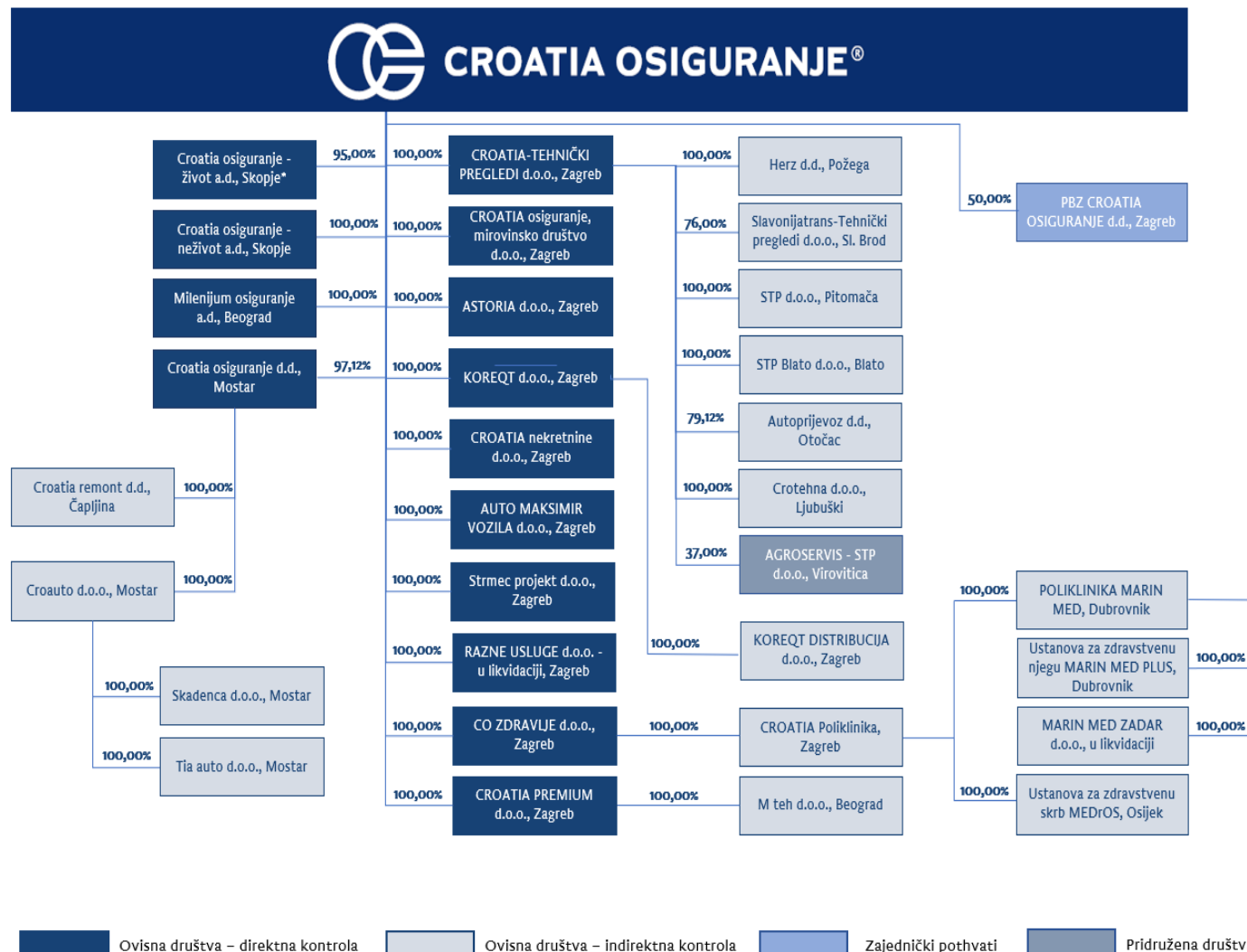
Vlasnici kvalificiranih udjela u Matičnom društvu su **Adris grupa d.d., Rovinj sa 67,47%** udjela u kapitalu i **Republika Hrvatska s 30,10%** udjela u kapitalu. Grupa odnosno Matično društvo posluje u sastavu **Adris grupe**, koja je jedna od vodećih hrvatskih i regionalnih kompanija. Adris grupa je 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 Matičnog društva, čime Adris postaje i regionalni lider na tržištu osiguranja.

U svim ovisnim društvima Grupe Matično društvo je jedini vlasnik kvalificiranog udjela, a u većini ovisnih društava je i jedini vlasnik. U zajedničkom ulaganju u PBZ Croatia osiguranje d.d., Zagreb, uz Društvo, drugi imatelj kvalificiranog udjela (50%) je Privredna banka Zagreb d.d.

U 2024. godini, Grupa je posredno, preko društva CROATIA Poliklinika, postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u Poliklinici MARIN MED, najveće i najpoznatije poliklinike na dubrovačkom području. Poliklinika MARIN MED je također vlasnik ustanove za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS te društva MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji. Grupa je ovom akvizicijom ostvarila nacionalnu pokrivenost te osim poliklinika u Zagrebu, Varaždinu, Rijeci, Osijeku, Splitu, Zadru, Puli i Koprivnici sada je prisutna i Dubrovniku. Dodatno je krajem 2024. godine, isto preko društva CROATIA Poliklinika, postala vlasnikom 100% poslovnih udjela u Ustanovi za zdravstvenu skrb MEDrOS.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Matično društvo je u 2024. godini povećalo ulaganje u društva CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb (ranije Core 1 d.o.o.) u iznosu od 41.998 tis. EUR, KOREQT d.o.o. u iznosu od 4.200 tisuća EUR te CO Zdravlje d.o.o. u iznosu od 8.498 tis. EUR.



*5% dionica Croatia osiguranje – život a.d., Skopje su trezorske dionice

Obuhvat Grupe u konsolidiranim financijskim izvješćima i za potrebe solventnosti se podudaraju, no različite su metode konsolidacije. Grupa za potrebe izračuna solventnosti na razini grupe koristi tzv. **metodu 1** (metoda konsolidacije) iz članka 315. Zakona o osiguranju.

Naime, konsolidirani podaci u financijskim izvješćima obuhvaćaju punu konsolidaciju svih ovisnih društava i društava unuka Matičnog društva te konsolidaciju metodom udjela društava PBZ Croatia osiguranje d.d. i STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica, dok su konsolidirani podaci za potrebe solventnosti utvrđeni punom konsolidacijom ovisnih društava koja obavljaju poslove osiguranja i društava za pomoćne usluge, a vrijednosti svih ostalih povezanih društava Matičnog društva i ovisnih društava u konsolidiranoj bilanci utvrđene su sukladno članku 335. Delegirane uredbe, primjenom prilagođene metode udjela odnosno metode udjela prema sektorskim pravilima.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Potpunosti radi, u nastavku su navedene metode konsolidacije za potrebe izrade konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti za pojedine članice Grupe.

Tablica A.1.1. Metode konsolidacije za potrebe konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti

Članice Grupe	MSFI metoda konsolidacije	SII metoda konsolidacije
Ovisna društva		
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje d.d., Mostar	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Croatia remont d.d., Čapljina	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Croauto d.o.o., Mostar	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Skadenca d.o.o., Mostar	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Tia auto d.o.o., Mostar	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Herz d.d., Požega	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Slavonijatrans-Tehnički pregledi d.o.o., Sl. Brod	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- STP Pitomača, Pitomača	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- STP Blato	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Autoprijevoz d.d.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- Crotehna d.o.o., Ljubuški	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CROATIA osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Metoda udjela prema sektorskim pravilima čl. 335, st. 1, t. (e) DU*
CROATIA PREMIUM d.o.o., Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- M teh d.o.o., Beograd	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CROATIA nekretnine d.o.o. (ranije CORE 1 d.o.o.)	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
Strmec projekt d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
KOREQT d.o.o. (ranije CO LOGISTIKA d.o.o.)	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
- KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
CO ZDRAVLJE d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- CROATIA Poliklinika, Zagreb	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- POLIKLINIKA MARIN MED	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
- Ustanova za zdravstvenu skrb MEDrOS	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
ASTORIA d.o.o.	Puna konsolidacija	Puna konsolidacija čl. 335, st. 1, t. (a) DU*
RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji Zagreb	Puna konsolidacija	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*
Zajednički pothvati:		
PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d., Zagreb	Konsolidacija metodom udjela	Metoda udjela prema sektorskim pravilima čl. 335, st. 1, t. (e) DU*
Pridružena društva:		
STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica	Konsolidacija metodom udjela	Prilagođena metoda udjela čl. 335, st. 1, t. (f) DU*

* DU označava Delegiranu uredbu (EU) 2015/35.

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 o sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati kako Grupa 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 Grupe se odvija uz snažnu kapitalnu adekvatnost, pri čemu SCR omjer iznosi 226%**. U 2024. godini Grupa je iskazala dobit prije poreza u iznosu od 69.624 tis. EUR, dok **dobit nakon poreza iznosi 61.088 tis. EUR**, što predstavlja rast od 4,51% u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od ugovora o osiguranju iznose 540.812 tis. EUR što je rast od 13,52% dok su rashodi od ugovora o osiguranju porasli za 10,51% i iznose 489.117 tis. EUR. Osigurateljni prihod neživotnih osiguranja iznosi 526.816 mil. EUR te se povećao za 13,50%, dok osigurateljni prihod životnih osiguranja iznosi 13.996 mil. EUR te se povećao za 14,30%.

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

Tablica A.2.1. Račun dobiti i gubitka

(u 000 EUR)

Račun dobiti i gubitka - ključne stavke	2024.	2023.	Δ24/23
Prihodi od ugovora o osiguranju	540.812	476.396	13,52%
Rashodi od ugovora o osiguranju	(489.117)	(442.601)	10,51%
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(14.611)	(8.542)	71,04%
Rezultat iz ugovora o osiguranju	37.084	25.252	46,85%
Neto prihod od ulaganja	58.408	59.762	-2,27%
Neto financijski rezultat od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	(9.261)	(6.116)	51,41%
Ostali prihodi	38.987	30.629	27,29%
Ostali financijski rashodi	(2.080)	(1.815)	14,61%
Ostali poslovni rashodi	(54.944)	(40.319)	36,27%
Udio u dobiti društava koja se konsolidiraju metodom udjela, neto od poreza	1.430	1.781	-19,69%
DOBIT PRIJE POREZA	69.624	69.174	0,65%
Porez na dobit	(8.536)	(10.721)	-20,39%
DOBIT TEKUĆE GODINE	61.088	58.453	4,51%

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

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Tablica A.2.2. Prihodi od osiguranja po vrsti osiguranja

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	128.752	116.041
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	143.582	126.919
Ostala osiguranja motornih vozila	94.621	80.463
Osiguranje medicinskih troškova	79.363	64.702
Ostala osiguranje od odgovornosti	24.073	19.384
Osiguranje zaštite prihoda	19.706	19.732
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	13.020	13.686
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	7.433	7.561
Ostala neživotna osiguranja	13.339	13.367
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
Ukupno neživotna osiguranja	526.816	464.150
Životno osiguranje	9.001	7.347
Ostala životna osiguranja	4.995	4.898
Ukupno životna osiguranja	13.996	12.245
Sveukupno	540.812	476.395

*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 2022. godinu

**Određeni iznosi iz prethodnog izvještajnog razdoblja reklasificirani su radi dosljednosti s prezentacijom tekućeg izvještajnog razdoblja te reklasifikacija nije materijalno značajna

Najveće povećanje prihoda od osiguranja ostvareno je kod osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranja medicinskih troškova, ostalih osiguranja motornih vozila te osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine dok je blaže smanjenje prihoda ostvareno kod pomorskog osiguranja, osiguranja zračnih letjelica i transportnog osiguranja te osiguranja od raznih financijskih gubitaka.

Tablica A.2.3. Rashodi od ugovora o osiguranju

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
Nastale štete	308.549	299.289
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	78.022	73.065
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	55.399	47.780
Provizije	53.816	46.582
Gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora	807	(2.210)
Promjena obveza za nastale štete	(7.476)	(21.906)
Sveukupno	489.117	442.601

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Rashodi ugovora o osiguranju iznose 489.117 tis. EUR što je porast 10,51% i to kroz sve kategorije troškova (štete, troškovi vezani za prodaju osiguranja kao i troškovi vezani za pružanje usluga osiguranja).

A.3 REZULTATI ULAGANJA

Neto prihodi od ulaganja u 2024. godini iznose 58.408 tis. EUR te predstavljaju smanjenje od 2,27% u odnosu na prethodnu godinu. Neto prihodi od ulaganja manji su za 1.355 tis. EUR, najvećim dijelom kao rezultat smanjenja ostalih neto prihoda od ulaganja te prihoda od ulaganja u nekretnine.

Tablica A.3.1. Neto prihod od ulaganja

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	30.274	30.793
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	2.724	5.470
Neto dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8.248	6.237
Prihodi od ulaganja u nekretnine	15.015	16.780
Neto umanje/otpuštanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	625	1.493
Neto tečajne razlike	1.521	(1.012)
Ukupno	58.408	59.762

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 manji je za 519 tis. EUR u odnosu na prethodnu godinu.

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 od ulaganja u 2024. godini manji su za 2.746 tis. EUR kao rezultat realiziranih neto gubitaka od prodaje financijskih instrumenata.

Neto dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju financijsku imovinu klasificiranu kao FVPL i to najvećim dijelom investicijske fondove i derivativnu financijsku imovinu. U 2024. godini povećanje od 2.011 tis. EUR najvećim dijelom se odnosi na povećanje realiziranih dobitaka od prodaje.

Tablica A.3.2. Neto dobici/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
Neto nerealizirani dobici/gubici	3.358	4.051
Kamatni prihod	99	1.115
Realizirani dobici/gubici od prodaje	4.790	1.071
Ukupno	8.248	6.237

A. POSLOVANJE I REZULTATI

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 (ECL), depozite i zajmove.

Neto tečajne razlike uključuju tečajne razlike od financijske imovine.

Ulaganja u sekuritizirane instrumente

Grupa nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4 REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Od ostalih značajnijih djelatnosti (neosigurateljni poslovi) Grupa također obavlja i poslove **tehničkih pregleda, pružanja medicinskih usluga poliklinika, upravljanja mirovinskim fondovima te poslovanje nekretninama**.

Prihodi Grupe od pružanja usluga tehničkih pregleda u 2024. godini iznose 12.124 tis. EUR (2023.: 10.982 tis. EUR), a od pružanja medicinskih usluga poliklinika 16.430 tis. EUR (2023.: 9.621 tis. EUR). Prihodi od ulaznih naknada i naknada za upravljanje iznose 2.770 tis. EUR (2023.: 2.304 tis. EUR). Navedeni prihodi po geografskom području najvećim dijelom odnose se na Republiku Hrvatsku. U nastavku su navedeni rezultati poslovanja članica Grupe prema računovodstvenim politikama Grupe.

U području usluga tehničkih pregleda, društvo CROATIA - tehnički pregled d.o.o. u 2024. godini poslovalo je s neto dobiti u iznosu od 3.457 tis. EUR (2023.: 3.317 tis. EUR), a u području pružanja medicinskih usluga, društvo CO ZDRAVLJE d.o.o. uključujući i društvo CROATIA poliklinika (bez novih društava Marin Med i MedrOS) poslovalo je s gubitkom u iznosu od 2.924 tis. EUR (2023.: -1.184 tis. EUR).

Članice Grupe koje se bave poslovima upravljanja mirovinskim fondovima u 2024. godini poslovale su s dobiti: neto dobit PBZ Croatia osiguranja d.d., Zagreb iznosi 2.759 tis. EUR (2023.: 3.388 tis. EUR), a neto dobit Croatia osiguranja, mirovinskog društva d.o.o., Zagreb, iznosi 881 tis. EUR (2023.: 777 tis. EUR).

Članice Grupe koje se bave upravljanjem nekretninama i koje se smatraju društvima za pomoćne usluge u 2024. godini većinom su poslovale s dobiti: neto dobit društva Astoria d.o.o. iznosi 545 tis. EUR (2023.: 880 tis. EUR), neto dobit društva CROATIA nekretnine d.o.o. (ranije CORE 1 d.o.o.) iznosi 312 tis. EUR (2023.: 240 tis. EUR), Strmec projekt d.o.o. je poslovalo s neto dobiti u iznosu 31 tis. EUR (2023.: 19 tis. EUR). Društvo CROATIA Premium d.o.o. poslovalo je s neto dobiti u iznosu od 2.389 tis. EUR (2023.: 2.114 tis. EUR).

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 Matičnom društvu dugoročni rejting financijske snage A- sa stabilnim izgledima koje je tako postalo prva osigurateljna kompanija u Hrvatskoj koja je dobila eksterni rejting jedne od najpoznatijih svjetskih rejting agencija.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

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*), Matično društvo je izradilo konsolidirani Izvještaj o održivosti (koji obuhvaća i ovisna društva) za izvještajnu godinu koja završava 31. prosinca 2024. godine. Navedeni izvještaj Društvo je objavilo 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.

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). 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.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

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 - 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 Grupa je otporna na razne stresne okolnosti, zahvaljujući visokoj kapitaliziranosti, odnosno solventnosti. SCR omjer Grupe na 31.12.2024. iznosi visokih 226% te bi i u stresnim okolnostima vjerojatno nastavila poslovati u skladu s regulatorno postavljenim zahtjevima.

Unaprjeđenje poslovanja

Fokus na klijente i kontinuirane inovacije su vrijednosti na kojima se temelje i aktivnosti istraživanja tržišta i razvoja novih proizvoda unutar Grupe. Cilj je pružiti brzu i kvalitetnu uslugu te povećati zadovoljstvo klijenata. 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, dio ulagačkih nekretnina Matičnog društva odvojen je u zasebno povezano društvo CROATIA nekretnine d.o.o, Zagreb.

Ostvarena premija Društva 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. Koreqt, 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 polica pokriva, kao i uvid u već iskorištene usluge. Povodom svog četvrtog rođendana, Croatijin digitalni brend 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.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

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. Vrhunski liječnički timovi i medicinske usluge te najmodernija tehnologija dostupni su svim stanovnicima Hrvatske u Croatia Poliklinikama u devet gradova: Zagrebu, Splitu, Rijeci, Osijeku, Varaždinu, Zadru, Puli, Koprivnici i Dubrovniku.

Paket pogodnosti Spektar Društva 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 koji 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

Uprava i Nadzorni odbor Društva predložili su Glavnoj skupštini isplatu dividende imateljima redovnih i povlaštenih dionica iz neto dobiti ostvarene u 2024. godini u ukupnom iznosu od 45.771 tis. EUR, odnosno 106,52 EUR po dionici (redovnoj i povlaštenoj). Naime, Croatia osiguranje d.d. u proteklim godinama posluje uspješno, s rastućom razinom dobiti te visokim stopama adekvatnosti kapitala, kako na razini Društva, tako i na razini Grupe, te se očekuje da bi tijekom 2025. godine adekvatnost kapitala trebala biti održana iznad razine od 200%.

Nadzorni odbor Croatia osiguranja d.d. 04. travnja 2025. odobrio je transakcije između Croatia osiguranja d.d. i Adris grupe d.d., a koja se odnosi na stjecanje neposrednih udjela u kapitalu kroz kupoprodaju dionica Pozavarovalnice Sava d.d. i Professio Energia d.d. Croatia osiguranje d.d. i Adris grupa d.d., kao većinski dioničar Croatia osiguranja d.d., sklopili su dva ugovora radi učinkovitijeg upravljanja unutar Grupe. Croatia osiguranje d.d. od Adris grupe d.d. kupilo je i steklo ukupno 838.197 dionica Pozavarovalnice Sava d.d. koje čine 4,87% temeljenog kapitala Izdavatelja. Sklopljen je i ugovor kojim je Adris grupa d.d. od Croatia osiguranja d.d. kupila i stekla ukupno 567.193 redovnih dionica Professio Energia d.d. koje predstavljaju 19,9985% upisanog temeljnog kapitala tog društva. Provedbom ovih ugovora sve dionice Professio Energia d.d. koje je Croatia osiguranje d.d. do sada imalo prelaze u vlasništvo Adris grupe d.d., dok Croatia osiguranje d.d. postaje vlasnikom dionica Pozavarovalnice Sava d.d. koje su do sada bile u vlasništvu Adris grupe d.d.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1 OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

CROATIA osiguranje d.d. je vladajuće, matično društvo Grupe s funkcijom objedinjavanja i poslovnog usmjeravanja Grupe. Matično društvo postavlja strateške ciljeve Grupe i redovito prati njihovo ostvarenje.

Matično društvo je sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, prihvatilo **dualistički koncept** ustroja organa Društva. Temeljni organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor 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 i u tome je 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 prihvrat. 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.

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*

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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 najduže 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 izriekom povjerene zakonom ili Statutom;
- sklapa Ugovore s Upravom.

Nadzorni odbor većinom glasova svih članova u skladu sa 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.

Nadzorni odbor može imenovati Povjerenstva radi pripreme odluka koje donosi i nadzora njihova provođenja.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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 Poslovnikom 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 Poslovnikom o radu Revizijskog odbora. Revizijski odbor se sastoji od tri (3) člana Nadzornog odbora. Najmanje jedan (1) član Revizijskog odbora mora poznavati područje računovodstva i/ili revizije. Zadatak Revizijskog odbora je pratiti, nadgledati i poboljšavati kvalitetu, primjerenost i ažurnost financijskog izvještavanja te obavlja sljedeće poslove utvrđene Zakonom o reviziji i Poslovnikom o radu Revizijskog odbora:

- izvješćuje Nadzorni odbor o ishodu zakonske revizije te objašnjava na koji način je zakonska revizija pridonijela integritetu financijskog izvještavanja i objašnjava ulogu Odbora u tom procesu;
- prati proces financijskog izvještavanja uključujući i proces izvještavanja u elektroničkom formatu sukladno zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika i dostavlja preporuke ili prijedloge za osiguravanje njegovog integriteta;
- glede financijskog izvještavanja prati djelotvornost sustava unutarnjeg upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja rizicima te, ako je to primjenjivo, internu reviziju, bez kršenja svoje neovisnosti;
- prati obavljanje zakonske revizije godišnjih financijskih izvještaja i godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja 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 izvještaja 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 razrješenja 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;
- izvještava Nadzorni odbor o ishodu provjere izvještaja o održivosti te objašnjava na koji je način provjera izvještaja o održivosti pridonijela integritetu izvještavanja 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 izvješća 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 organizirane su na način da se pokriju svi značajni rizici, da se izbjegne sukob interesa te da se osigura usklađenost poslovanja sa strategijama i politikama te ostalim internim aktima, a u skladu s relevantnim zakonskim okvirom.

Uspostavljene su sljedeće ključne funkcije:

- funkcija upravljanja rizicima;
- funkcija praćenja usklađenosti;
- funkcija unutarnje revizije;
- aktuarska funkcija.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Sve ključne funkcije su neovisne u obavljanju svojih poslova, integrirane su u organizacijsku strukturu Društva na način koji omogućava 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 Matičnog društva s ciljem osiguravanja izvršenja svojih zadataka na neovisan i objektivan način, sudjelujući u ukupnom sustavu upravljanja i izvještavanja u okviru provođenja savjetodavnih angažmana temeljenih na profesionalnom znanju i praktičnom iskustvu stečenom prilikom obavljanja zadataka unutar kontrolnih funkcija s ciljem donošenja dodane vrijednosti Grupi. 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 Matičnog 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 od 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 od 01.01.2024. - 31.12.2024.,
- **Vančo Balen**, član Uprave Društva u razdoblju od 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.

Politika nagrađivanja

Korporativna politika nagrađivanja Matičnog društva 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Politika primitaka temeljena je na slijedećim 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 isplate 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.

U Matičnom društvu kao i u svim osiguravajućim društvima Grupe usvojena je Politika primitaka koja se primjenjuje na sve zaposlenike. Cilj ovog dokumenta je uspostava, provedba i održavanje prakse primitaka u skladu s poslovnim ciljevima svakog Društva, 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 pojedinog Društva ili njegovih zainteresiranih strana (dioničara, ugovaratelja polica, partnera itd.).

Politikama primitaka koje su donesene sukladno Smjernicama o sustavu upravljanja, EIOPA-BoS-14/253CP-13/o8 te Zakona o osiguranju i pripadajućim podzakonskim aktima izrijekom su naznačene informacije o usklađenosti s uključivanjem rizika održivosti.

Nadalje, Nadzorni odbor je dana 8.4.2024. g. donio revidiranu Politiku primitaka *članova Uprave* Matičnog Društva 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 brožčani 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Dodatno, 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, kvartalno 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 skrivenog ponašanja.

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 Matičnog 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)

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- 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.

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).

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 ovom 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 sa poreznim tretmanom.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Benefiti u Društvu analiziraju se najmanje jednom godišnje 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.

Ni Matično društvo niti Grupa **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

Grupa 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, 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“). Članovi Uprave, Nadzornog odbora i direktori sektora smatraju se ključnim posloводstvom.

Članice Grupe sa sjedištem u Republici Hrvatskoj plaćaju porez na dobit i porez na dohodak u Republici Hrvatskoj. U pogledu poreza Matično društvo nema dospjelih neplaćenih obveza prema Republici Hrvatskoj. Grupa ulaže u vrijednosne papire RH i ostalih društava u većinskom državnom vlasništvu kako je navedeno u tablici ispod s kamatnim stopama u rasponu od 0,25% do 4% i s rokovima dospjeća od 2025. do 2041. godine.

Matično 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.

Ostali odnosi s ovisnim društvima, zajedničkim pothvatima i pridruženim društvima unutar Grupe i ostalim društvima koja imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje te društvima u većinskom državnom vlasništvu prikazani su u tablici u nastavku.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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

(u 000 EUR)

	2024.			
	Pridružena društva	Adris grupa d.d. - Matica	Ostala društva Adris Grupe	Republika Hrvatska*
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	0	0	25.000	275.991
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	0	0	0	284.154
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	27	359	132
Obveze iz ugovora o osiguranju	0	0	152	1.692
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	0	178	36	154
Prihodi od ugovora o osiguranju	38	75	3.448	16.694
Rashodi od ugovora o osiguranju	0	2.436	3.627	7.230
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	0	0	875	14.576
Neto dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0	0	0	47
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	1.305
Ostali neto prihodi/rashodi od ulaganja	1.400	0	63	107
Ostali prihodi	0	5	14	6
Neto umanjeње/otpuštanje umanjeња vrijednosti financijske imovine	0	0	0	40
Ostali poslovni rashodi	0	138	140	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 Grupe 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

Primanja ključnog posloводства

Ključno posloводство Grupe 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	3.693	4.012	49	7.755	4.041	3.466	54	7.560
Otpremnine	301	119	0	420	101	127	0	228
Sveukupno	3.994	4.131	49	8.175	4.142	3.593	54	7.788

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Naknade ključnom poslovodstvu 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

Matično društvo, kao i sva osiguravajuća društva Grupe, usvojilo je 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). 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 dionika.

Procjena stručnosti i primjerenosti

Procjena se temelji na skupu smjernica glede poželjnih, pozitivnih obilježja prvenstveno ključnih zaposlenika. Kako bi se osiguralo optimalno, kontinuirano poslovanje te zaštitili interesi osiguranika i vlasnika, svako 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 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.

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?

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- 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 organizacijske jedinice za upravljanje ljudskim potencijalima.

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

Sustav upravljanja rizicima

Grupa je uspostavila **sustav upravljanja rizicima** primjeren svojoj veličini, opsegu poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je izložena. 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 Grupa izložena.

Sustav upravljanja rizicima operativno se uspostavlja 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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 Matičnog društva koji je rezultat procesa identifikacije rizika te utvrđivanja profila rizičnosti.

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 Grupa izložena.

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

Procjena, odnosno mjerenja 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.

Testiranje otpornosti na stres je tehnika upravljanja rizicima koja se koristi za procjenu potencijalnih učinaka pojedinih izvanrednih situacija na financijsku i kapitalnu poziciju Grupe. Provođi 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 Grupu.

Ovladavanje rizicima predstavlja sveukupnost metoda, kriterija i postupaka u cilju odlučivanja i provođenja odluka o sljedećim mjerama: smanjivanju ili ograničavanju rizika, prijenosu, prihvatanju i izbjegavanju rizika. Mjere za ovladavanje rizicima provode se kontinuirano za sve identificirane rizike 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.

Sustav limita uspostavlja se 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 uzimaju se u obzir rezultati procesa identifikacije rizika, tehničke mogućnosti, razvijene metode mjerenja, odnosno procjene rizika te samu prirodu promatranog rizika. Također 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. Iskoristivost limita, eventualna prekoračenja te poduzete mjere sastavni su dio izvještaja o rizicima.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Praćenje i izvješćivanje o rizicima i adekvatnosti kapitala uspostavlja se kako bi se pravovremeno osigurao prijenos potrebnih informacija Upravi Društva, Nadzornom odboru i višem rukovodstvu za potrebe donošenja strateških odluka, odnosno HANFA-i u sklopu regulatornog nadzora. Osim izvještaja definiranih regulatornim propisima, posebno se donose 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 jasne uloge i odgovornosti svih uključenih funkcija, organizacijskih jedinica i organa upravljanja. Prilikom implementacije uloga i odgovornosti pojedinih funkcija unutar sustava za upravljanje rizicima, posebna pozornost pridaje se primjerenoj podjeli odgovornosti unutar pojedinih poslovnih procesa te izbjegavanju sukoba interesa.

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

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 poslovanje izloženo ili bi moglo biti izloženo te utvrđivanje profila rizičnosti (analiza i procjena, odnosno mjerenje rizika);
- nadziranje integriranja upravljanja rizicima u donošenje odluka i obavljanje poslovnih aktivnosti;
- razvoj kvantitativnih metodologija i modela mjerenja rizika;
- izvještavanje Uprave o rizicima kroz izradu periodičnih izvještaja, kao i ostalih načina informiranja;
- provedba ad hoc analize 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 pokrića 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;
- sudjelovanje i koordinacija izrade i provedbe Plana oporavka u slučaju neusklađenosti Društva s potrebnim solventnim kapitalom;
- širenje svijesti o upravljanju rizicima, razvoj kulture rizika;

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- koordiniranje i provedba procesa izračuna omjera solventnosti (adekvatnosti kapitala) prema odredbama Solventnosti II (na razini Matičnog društva i Grupe);
- 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 odnosno svi djelatnici, s jasnim razgraničenjima u ovlastima i odgovornostima koje su definirane internim aktima.

Vlastita procjena rizika i solventnosti (tzv. ORSA)

Matično društvo na odgovarajući način provodi ORSA-u na razini Grupe. Prilikom definiranja metodološkog pristupa, Društvo se vodi principima materijalnosti i proporcionalnosti, posebno uvažavajući činjenicu da profil rizičnosti Grupe najviše određuje upravo profil rizičnosti Matičnog društva.

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

Rezultati ORSA procesa dokumentiraju se u tzv. ORSA Izvješću kojeg odobrava Uprava Matičnog društva nakon čega se dostavlja Nadzornom odboru Matičnog 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.

U svojoj osnovi, ORSA proces na sastoji se 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, 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;
- 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 u Matičnom društvu, 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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

Značajnu neposrednu ulogu u ORSA procesu uz Upravu Matičnog 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, prema potrebi, u svojoj domeni nadležnosti sudjeluju u provedbi ORSA procesa.

Utvrđivanje profila rizičnosti kroz identifikaciju rizika te procjenu odnosno mjerenje istih

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

Proces identifikacije rizika koordinira funkcija upravljanja rizicima Matičnog društva, pri čemu se konzultira sa svim relevantnim organizacijskim jedinicama te analizira dostupne podatke i informacije, a sve s ciljem sagledavanja cjelokupnog poslovanja Grupe.

Drugi korak utvrđivanja profila rizičnosti je procjena, odnosno mjerenje rizika koje se provodi kontinuirano. 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 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 poslovanje, 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.

Izračun regulatornog kapitalnog zahtjeva i omjera solventnosti

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

U 2024. godini nije bilo potrebe za provedbom izvanrednih ORSA-i, unatoč značajnim nepovoljnim događajima na globalnoj razini, poput rata u Ukrajini i sukoba na Bliskom istoku.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala prihvatljivim vlastitim sredstvima na 31.12.2024. godine iznosi 226%, a kroz ostatak 2024. godine bila je na razinama iznad 232%.

Definiranje i analiza poslovnog plana

Sastavni dio ORSA procesa je definiranje i analiza poslovnog plana i strategije Grupe 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 za potrebe ORSA procesa provodi se za razdoblje od pet (5) godina. U drugoj polovici 2024. godine provedeno je planiranje za razdoblje 2025. – 2029. godine, a ključne odrednice poslovnog plana, adresirane su upravo kroz ORSA proces.

Projekcije poslovanja Grupe u narednom petogodišnjem razdoblju s procjenom kapitalnih zahtjeva

S obzirom da se ORSA provodi na načelu anticipativne procjene rizika, nakon sagledavanja profila rizičnosti odnosno kapitalnih zahtjeva, provode se projekcije poslovanja Grupe 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

Nakon izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva te utvrđivanja profila rizičnosti procjenjuje se odstupanje profila rizičnosti od pretpostavki na kojima se temelji izračun kapitala korištenjem standardne formule, odnosno analizira se primjenjivost standardne formule. Matično 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 (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, interni kapital se izračunava 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, 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 narednom periodu namjerava se unaprjeđivati pristup i u ovom dijelu ORSA procesa, a sve sukladno mogućnostima te principu proporcionalnosti i materijalnosti.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Procjena ukupnih potreba za solventnošću (interni kapitalni zahtjev)

Nakon prilagodbe standardne formule sukladno rezultatima prethodnog koraka, računa se interni kapitalni zahtjev tj. utvrđuju ukupne potrebe solventnosti. 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.

Kontinuirano se 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.

Provedba stres testova, analiza osjetljivosti te analiza scenarija

Kako bi, prethodno utvrđena cjelokupna slika poslovanja i njene kapitalne pozicije u normalnim, tj. očekivanim okolnostima bila potpuna, u sklopu vlastite procjene rizika i solventnosti provode se stres testovi i analize osjetljivosti te se na taj način sagledava utjecaj određenih izvanrednih (vanjskih i unutarnjih) situacija kojima bi Grupa mogla biti izložena. 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 Grupe te se donose zaključci bitni za proces odlučivanja i planiranja novih aktivnosti. Prema potrebi provode se i određeni ad hoc stres testovi te stres testovi po nalogu regulatora, kao i redoviti stres testovi pojedinih pozicija/rizika, čiji se utjecaj također uzima u obzir u procesima odlučivanja i planiranja.

U 2024. godini, provedeno je niz stres testova, čiji rezultati sugeriraju određen pad omjera solventnosti Grupe, no isti ostaju na razinama većim od regulatorno propisanih što pokazuje da je **Grupa kapitalno adekvatna i u stresnim okolnostima**.

Ad hoc analize mogućih odluka Uprave

Kroz godinu često se provode ad hoc analize na zahtjev Uprave Matičnog društva, Revizorskog odbora, Nadzornog odbora i/ili višeg rukovodstva s ciljem testiranja posljedica mogućih odluka na poslovanje Grupe, 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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 Matičnog društva, a sukladno regulatornim odredbama, ORSA Izvješće dostavlja se i HANFA-i.

B.4 SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

S ciljem poduzimanja potrebnih mjera u ostvarenju poslovnih ciljeva, Grupa je uspostavila **sustav unutarnjih kontrola** kao sveukupnost sljedećih elemenata:

- primjerene organizacijske strukture članica Grupe i sustava korporativnog upravljanja;
- implementiranog sustava upravljanja s uspostavom ključnih i kontrolnih funkcija;
- propisanih kontrolnih aktivnosti za upravljanje portfeljem, administrativnih i računovodstvenih postupaka te
- adekvatnog informacijskog sustava uključujući i sustav izvješćivanja na svim razinama Grupe.

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

Sam sustav unutarnje kontrole na razini Matičnog društva 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

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- **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 s prihvatljivom točnošću prezentiraju financijski rezultat i financijski položaj Grupe, 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 i u opsegu kako je naznačeno;
- kontrola računske ispravnosti knjigovodstvene isprave podrazumijeva kontrolu matematičkih operacija (dijeljenja, množenja, zbrajanja i oduzimanja), na osnovu kojih su dobiveni rezultati na ispravi.

Grupa ima popis i kalendar svih izvještaja koji se dostavljaju Agenciji i nadležnim institucijama s rokovima, zaduženjima, regulativom koja svaki pojedini izvještaj definira dok nadležne osobe u Grupi nadziru ispunjavanje obveza vezanih uz izvještavanja u rokovima propisanim zakonima i regulativom.

Kontrola knjigovodstvenih isprava obavlja se sukladno organizacijskoj strukturi od strane odgovorne osobe prema ovlaštenjima koja su definirana internima aktima. Kontrola formalne, suštinske i računske 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 (računske) 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 rokownika izvještavanja 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 Matičnom 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;

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

- nadziranje sustava unutarnje kontrole, davanje preporuka i nadziranje njihove provedbe te izvještavanje 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 Matičnog društva i pripadna izvješća vezano za unutarnje kontrole (koja uključuju i izvješća članica Grupe osigurateljne djelatnosti) te je dan kratak zaključak i preporuke vezano za utvrđeno stanje za 2024. godinu.

Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti jedna je od ključnih funkcija u Matičnom 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 osiguravanja uvjeta za neometano poslovanje, mitigaciju reputacijskih rizika te drugih negativnih utjecaja za Društvo, a time i doprinosa sigurnosti ugovaratelja i korisnika osiguranja, što je glavni cilj propisa o osiguranju.

Funkcija praćenja usklađenosti Matičnog društva 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 i
 - Zakon o mjerama ograničavanja.
- predlaganje donošenja novih i revidiranje postojećih internih akata Društva;
- provedba edukacija;
- analiza predstavljeni upućenih HANFA-i i danih preporuka HANFA-e povodom predstavljeni;
- praćenje i procjenjivanje rizika usklađenosti;
- sudjelovanje u izradi Izvještaja o primjernosti 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.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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 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.5 FUNKCIJA UNUTARNE REVIZIJE

Unutarnja revizija kao jedna od ključnih funkcija u Matičnom društvu kroz sustavan i discipliniran pristup procjenjuje i poboljšava djelotvornost procesa upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja. Pomaže rukovodstvu u ispunjavanju postavljenih ciljeva te u obnašanju njihovih dužnosti uz kontinuirano poboljšavanje poslovanja. Njezin djelokrug uključuje sve procese i aktivnosti društva na svim razinama upravljačke odgovornosti.

Funkcija unutarnje revizije Matičnog društva 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.

Na razini Grupe unutarnja revizija uspostavljena je na najvišoj razini odnosno kroz Sektor za internu reviziju CROATIA osiguranja d.d. kao Matičnog društva te unutarnje revizore unutar ovisnih društava. Sektor za internu reviziju Društva sukladno Smjernicama o sustavu upravljanja (EIOPA-BoS-14/253 HR) koordinira aktivnosti unutarnje revizije cijele Grupe.

Prema predlošku Sektora za internu reviziju Matičnog društva, unutarnji revizori ovisnih društava imaju usvojene vlastite Povelje unutarnje revizije koje postavljaju minimalne okvire organizacije i djelovanja unutarnje revizije na razini Grupe u skladu s etičkim načelima i pravilima.

Usvojenim Poveljama unutarnje revizije definirana je vizija i misija te ciljevi i opseg unutarnje revizije, ovlasti i odgovornosti, kao i planiranje te izvješćivanje unutarnje revizije. Osim toga, Poveljama je utvrđena neovisnost i položaj unutarnje revizije unutar društava Grupe, definiran je neograničen pristup dokumentaciji, osoblju i imovini koji su značajni za provođenje revizije.

Povelje o unutarnjoj reviziji donose Uprave društava uz suglasnost Nadzornih odbora te prethodno razmatranje od strane Revizijskih odbora, a direktor Sektora za internu reviziju/Unutarnji revizori se brinu da iste budu relevantne i ažurne.

Unutarnja revizija je važan segment sveukupnog poslovanja pa je i poslove unutarnje revizije potrebno odgovarajuće planirati i promatrati u kontekstu planiranja sveukupnog poslovanja Društva. Planiranje unutarnje revizije provodi se kroz tri međusobno povezane razine: stratešku razinu (strateški plan), taktičku razinu (godišnji plan) i operativnu razinu (plan pojedinačne unutarnje revizije). Planovi unutarnje revizije temelje se na procjeni rizika koja se ažurira barem jednom godišnje. Osim planiranih revizija, unutarnja revizija obavlja ad-hoc preglede na zahtjev Uprava Društava, Revizijskih i/ili Nadzornih odbora te regulatora.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

Po svakoj provedenoj reviziji izdaju se izvješća unutarnje revizije koja uključuju utvrđene nalaze i zaključke te konkretne i primjenjive preporuke radi unaprjeđenja procesa i kontrola. Izvješća za svaku pojedinačnu reviziju dostavljaju se Upravi konkretnog Društva koja ga prima na znanje te odobrava provedbu danih preporuka navedenih u izvješću.

O realiziranim planiranim i ad hoc angažmanima unutarnje revizije izvješćuju se Uprave, Revizijski i Nadzorni odbori Društava minimalno polugodišnje/godišnje, a ovisno o lokalnoj regulativi ovisnih društava te prema potrebi i za kraća vremenska razdoblja. Navedena izvješća uobičajeno uključuju: popis svih obavljenih revizija, ocjenu primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, nalaze ukoliko su utvrđeni tijekom provedenih revizija te preporuke za njihovo otklanjanje, kao i statute preporuka obzirom na poduzete aktivnosti od strane menadžmenta.

Sektor za internu reviziju Matičnog društva polugodišnje/godišnje podnosi Upravi/Revizijskom i Nadzornom odboru takvo pisano izvješće koje prikazuje podatke i informacije za Matično društvo te pregled ključnih podataka vezanih uz unutarnju reviziju društava Grupe.

B.6 AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarsku funkciju za Grupu obnaša Sektor za aktuaristiku kao jedinstvena cjelina organizacijski direktno pod Upravom Matičnog 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 Grupe.

Tijekom 2024. godine aktuarska funkcija obavljala je 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 Matičnog 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.

Poslove aktuarske funkcije Grupe obavlja više zaposlenika unutar Sektora, a koordinirani su od strane nositelja aktuarske funkcije Grupe. Aktuari uključeni u poslove aktuarske funkcije imaju potrebno znanje i iskustvo u aktuarskim poslovima.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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. Poslove ili funkcije se izdvajaju kada za to postoje opravdani razlozi, primjerice optimizacija troškova, prijenos znanja, povećanje kvalitete usluga i slično.

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

- utvrđivanje razloga izdvajanja poslova ili funkcija i proces donošenja odluke o izdvajanju poslova ili funkcija;
- procjenu rizika povezanih s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- kriteriji za odabir i analizu pružatelja usluga te upravljanje ugovornim odnosima s pružateljima usluga;
- nadzor, kontrolu, praćenje i izvještavanje o izdvojenim poslovima ili funkcijama;
- praćenje i izvještavanje Uprave o nadzoru i izloženosti rizicima povezanim s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- zadaće i odgovornosti organizacijskih jedinica ili osoba zaduženih za nadzor i upravljanje izdvajanjem poslova ili funkcija;
- izlaznu strategiju Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Detaljnije informacije o izdvojenim poslovima na razini Grupe, dane su u *pogl. C.6. Ostali značajni rizici (Rizik izdvojenih poslova)*.

B.8 SVE OSTALE INFORMACIJE

Matično 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. Također je i u svim ostalim osigurateljnim članicama Grupe uspostavljen sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015.

Jednom godišnje Matično društvo izrađuje ocjenu 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 u Matičnom društvu 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 poslovnicama Društva.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

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

Grupa se sastoji od članica iz osigurateljne djelatnosti koje su regulirane i posluju u režimima adekvatnosti kapitala te ostalih članica iz neosigurateljne djelatnosti. Analizom materijalnosti svih članica Grupe, razvidno je da u **profilu rizičnosti Grupe** **signifikantno najviše dominira Matično društvo** tj. profil rizičnosti Grupe u materijalnome je određen profilom rizičnosti Matičnog društva. Ključ stabilnosti Grupe i upravljanja rizicima Grupe ponajviše leži u stabilnosti Matičnog društva i upravljanja njegovim rizicima.

U skladu s člankom 94. Zakona o osiguranju, Grupa dijeli rizike kojima je izložena u pet 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, prepoznaje se izloženost **strateškom riziku, riziku ugleda** (reputacijski rizik), **riziku eksternalizacije te riziku održivosti**. Također redovito se prate tzv. **eksterni faktori 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 (potrebnom solventnom kapitalu) Grupa je **daleko najviše izložena tržišnim rizicima, a zatim riziku neživotnih osiguranja**.

Izloženost tržišnim rizicima proizlazi iz ulaganja Grupe u financijsku imovinu i ostala ulaganja. Osnovni investicijski cilj jest očuvanje i rast vrijednosti financijskih ulaganja na rok koji je u što većoj mjeri usklađen prirodi i trajanju obveza Grupe. Investicijski cilj postiže se maksimiziranjem prinosa uz zadanu razinu rizika, odnosno u skladu s apetitom Grupe za rizikom, pritom vodeći računa o **sigurnosti, isplativosti i utrživosti** ulaganja kao i o odgovarajućoj raznovrsnosti i disperziji ulaganja. Sukladno **načelu razboritosti** Grupa ulaže svoju imovinu u instrumente čije rizike može primjereno utvrditi, mjeriti, pratiti, kojima može adekvatno upravljati, nadzirati ih i izvještavati 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 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.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Načelo isplativosti ulaganja

Ulaganje financijske imovine isplativo je ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

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 Grupa se rukovodi sljedećim kriterijima: različiti izdavatelji i zajmoprimci, kao i njihova različita zemljopisna i sektorska područja poslovanja, očekivani prinos, te međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

Nadalje, a vezano za upravljanje rizicima ulaganja, Matično društvo je uspostavilo **sustav internih limita ulaganja** kojima su definirane maksimalne izloženosti 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 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, Matično društvo koristi izvedene instrumente: valutne forward i swap ugovore (FX forward i Swap ugovore).

Grupa 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. U portfelju Grupe dominiraju instrumenti s fiksnim prinosima. S obzirom na navedeno, razvidno je da Grupa poznaje rizike koji proizlaze iz ulagačkih aktivnosti te s istima može upravljati na odgovarajući način.

Struktura portfelja Grupe u SII bilanci bila je kako slijedi:

	2024.	2023.
Dužnički vrijednosni papiri	54,85%	61,08%
Depoziti	9,67%	7,79%
Vlasnički vrijednosni papiri	12,68%	9,33%
Zajmovi	3,28%	2,17%
Udjeli u povezanim društvima	5,94%	5,51%
Nekretnine za ulaganja	7,35%	6,44%
Investicijski fondovi	6,24%	7,69%
Sveukupno	100,00%	100,00%

U nastavku slijede detaljnije informacije o pojedinim kategorijama rizika kojima je Grupa izložena. Grupa 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. Isti proizlazi iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva, 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)

Rizik osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja	117.807	107.418
Modul preuzetog rizika životnog osiguranja	6.981	7.631
Modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja	20.328	17.407

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 31.12.2024. godine iznosi **117.807 tis. EUR** što je za 10.389 tis. EUR više nego prethodne godine. Struktura modula preuzetog rizika neživotnog osiguranja dana je u sljedećoj tablici.

Tablica C.1.2. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika neživotnog osiguranja

(u 000 EUR)

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog osiguranja	112.066	103.023
Podmodul rizika katastrofe neživotnog osiguranja	17.858	14.097
Diversifikacija	(12.117)	(9.702)
Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja	117.807	107.418

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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 dospijeća. Za Grupu je kapitalni zahtjev u ovom podmodulu utvrđen u skladu sa standardnom formulom te iznosi **112.066 tis. EUR**. Povećanje kapitalnog zahtjeva za 9.044 tis. EUR u odnosu na prošlu godinu u najvećem je dijelu generirano povećanjem portfelja te smanjenjem kamatnih stopa što je za posljedicu imalo povećanje rizika pričuva neživotnih osiguranja.

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 iznosi **17.858 tis. EUR**. Za Grupu je kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe utvrđen 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.

Modul preuzetog rizika životnog osiguranja

Preuzeti 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 preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2024. godine iznosi **6.981 tis. EUR**, a struktura je dana u sljedećoj tablici.

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

(u 000 EUR)

Preuzeti rizik životnog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul rizika smrtnosti	909	980
Podmodul rizika dugovječnosti	3.074	2.844
Podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja	146	141
Podmodul rizika odustanka	1.672	1.612
Podmodul rizika troškova	2.974	3.903
Podmodul rizika usklađenja	1.335	1.292
Podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja	1.484	1.544
Diversifikacija	(4.612)	(4.685)
Ukupno rizik životnih osiguranja	6.981	7.631

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika smrtnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **909 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.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika dugovječnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **3.074 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.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika invalidnosti-pobolijevanja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **146 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 isteka, raskida, obnove i otkupa polica.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika odustanka u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.672 tis. EUR**.

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.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika troškova u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **2.974 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 Matičnog društva, 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.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika usklađenja u skladu sa standardnom formulom, u iznosu od **1.335 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.

Za Grupu je utvrđen kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od **1.484 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.

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. godine iznosi **20.328 tis. EUR**. Struktura modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja dana je u sljedećoj tablici:

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Tablica C.1.4. Kapitalni zahtjevi po podmodulima preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja

(u 000 EUR)

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Podmodul rizika NSLT zdravstvenog osiguranja	17.723	15.367
Podmodul rizika SLT zdravstvenog osiguranja	0	0
Podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja	6.467	5.193
Diversifikacija	(3.862)	(3.153)
Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	20.328	17.407

Za Grupu je utvrđeno da na dan 31.12.2024. godine nije bila izložena riziku zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici životnog osiguranja.

Kapitalni zahtjev za rizik zdravstvenog osiguranja sličnog tehnici neživotnog osiguranja prema standardnoj formuli utvrđuje se po sličnom principu kao i kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja. Grupa je odredila kapitalni zahtjev za navedeni podmodul u iznosu od **17.723 tis. EUR**.

Kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja Grupa je utvrdila također u skladu sa standardnom formulom, a koji iznosi **6.467 tis. EUR**.

Upravljanje rizikom osiguranja

U svrhu upravljanja rizikom osiguranja pojedino društvo ima propisane detaljne Smjernice za preuzimanje rizika po pojedinoj vrsti osiguranja koje učinkovito doprinose smanjenju rizika u svakodnevnom izravnom poslovanju.

Smjernicama su propisani limiti pribave i načini procjene rizika prilikom sklapanja police vodeći pritom računa o profitabilnosti, koncentraciji rizika i izloženosti.

Rizik preuzimanja osiguranja umanjen je kroz plasmane viška rizika u reosiguranje pri čemu se 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 kako za svoj portfelj tako i za ovisna društva.

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

Nadalje, kontinuirano se prati učinkovitost programa reosiguranja koji je u primjeni, a osim toga provode se i hipotetske analize, primjerice razmatra se 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. Pritom se analiziraju razni pokazatelji 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.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Također za pojedina društva redovito se prate pokazatelji poslovanja relevantni za predmetni rizik, poput kvote šteta, kombinirane kvote i sl., testira se adekvatnost pričuva te se provodi tzv. run-off analiza dostatnosti pričuva.

Dodatno, najmanje jednom godišnje provode se analize iskustva smrtnosti, odustanaka i troškova.

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.

Grupa izdvaja kapitalne zahtjeve za izloženost tržišnom riziku, primjenjujući standardnu formulu za njihov izračun.

Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na 31.12.2024. iznosi **197.915 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)

Tržišni rizik	2024.	2023.
Kamatni rizik	7.800	12.281
Valutni rizik	24.405	22.770
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	124.661	94.248
Rizik promjene cijena nekretnina	34.681	32.290
Rizik raspona	43.171	29.611
Rizik koncentracije	35.863	12.071
Diversifikacija	(72.665)	(50.818)
Ukupno tržišni rizik	197.915	152.453

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 Grupe podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena 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).

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik u iznosu od **7.800 tis. EUR** jednak je smanjenju dostupnog kapitala nakon vrednovanja imovine i obveza primjenom bezrizičnih kamatnih krivulja na koje su primijenjeni šokovi propisani standardnom formulom. Smanjenje kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik generirano je padom EIOPA bezrizičnih krivulja 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.

Redovito se prati izloženost kamatnom riziku, mjere se i prate indikatori rizika poput duracije imovine i obveza, provode analize osjetljivosti te se optimizira ročnost imovine s obzirom na ročnost obveza i ostale ciljeve.

Učinkovitost tehnike smanjenja kamatnog rizika prati se 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.

Grupa je izložena 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, Grupa je izložena valutnom riziku u dijelu investicijskih aktivnosti kroz vlasničke, kreditne, depozitne i druge oblike ulaganja (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće), a također je izložena i tečajnom riziku promjene valuta u zemljama u kojima Grupa ima operacije: RSD, MKD i BAM. Aktivno upravljanje valutnim rizikom podrazumijeva praćenje i usklađivanje neto otvorene valutne pozicije te korištenje valutnih izvedenica odnosno valutnih forward i swap ugovora (FX Forward i FX Swap). Kroz 2024. godinu kod izračuna kapitalnog zahtjeva za valutni rizik prema standardnoj formuli, Grupa je uzimala u obzir i izvedenice na koji način je umanjen kapitalni zahtjev za valutni rizik.

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

Grupa je utvrdila kapitalni zahtjev za valutni rizik u iznosu od **24.405 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 (koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije sukladno članku 335. Delegirane uredbe te nisu financijske i kreditne institucije), te fondove (uključujući i svu navedenu imovinu kojoj je Grupa indirektno izložena kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa gdje je to moguće).

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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.

Na dan 31.12.2024. **simetrična prilagodba (SA) iznosila je 2,86%**, pa su pripadni, gore navedeni kapitalni zahtjevi iznosili:

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

Ukupni kapitalni zahtjev za predmetni rizik u iznosu od **124.661 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.

Posebno, za ulaganja u udjele u ovisnim i pridruženim društvima koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije i koja nisu kreditne i financijske institucije, dodatno se izdvaja kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira u sklopu izračuna komponente potrebnog solventnog kapitala Grupe, tzv. SCR ostali. Više informacija o tome dostupno je u Poglavlju E.2.

Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice) u SII bilanci iznose 192.198 tis. EUR od čega se 191.970 tis. EUR odnosi na dionice uvrštene na uređenim tržištima. S obzirom na mogućnost trgovanja s predmetnim ulaganjima, Grupa je u mogućnosti prilagoditi svoje pozicije te posljedično pravovremeno reagirati uslijed promjena na tržištu kapitala, a kako bi realizirala ostvarene dobitke, odnosno, s druge strane, spriječila daljnje gubitke.

Ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja u SII bilanci iznose 89.988 tis. EUR. S predmetnim ulaganjima Grupa 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 Grupe.

Rizik promjene cijene nekretnina

Rizik promjene cijene nekretnina odnosi se na rizik potencijalnih gubitaka zbog fluktuacija tržišnih cijena nekretnina u vlasništvu Grupe. U izloženost predmetnom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti te nekretnine koje ne služe obavljanju djelatnosti već su u funkciji ulaganja (investicijske nekretnine). Vrijednost portfelja nekretnina u SII bilanci iznosi 138.722 tis. EUR.

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina iznosi **34.681 tis. EUR**, a prema standardnoj formuli izračunava se kao 25% iznosa ukupne vrijednosti nekretnina u portfelju.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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).

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

Kapitalni zahtjev u iznosu od **43.171 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 odnose se na obveznice čiji su izdavatelji Ministarstvo Financija RH, HBOR, državna tijela drugih članica EU i OECD kao i države u kojima Grupa ima operacije. Fer vrijednost (vrijednost u SII bilanci) navedenih ulaganja iznosi 709.396 tis. EUR. Od predmetnog portfelja u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik raspona ulaze one obveznice koje nisu denominirane u domaćoj valuti izdavatelja države članice EU.

S ciljem upravljanja predmetnim rizikom redovito se prati makroekonomsko i političko okruženje i kreditni rejting RH, odnosno zemalja izdavatelja, kreditni spread (CDS) te se u konačnici formiraju kapitalni zahtjevi.

Ulaganja u korporativne dužničke vrijednosne papire u SII bilanci iznose 122.206 tis. EUR. Odnose se na ulaganja Grupe u dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem u RH, EU ili u državama gdje Grupa ima operacije. Grupa upravlja s predmetnim rizikom kroz detaljne analize ulaganja odnosno poslovanja izdavatelja te analize makroekonomskog i političkog okruženja zemlje izdavatelja.

Ulaganja u depozite bankama u SII bilanci iznose 146.631 tis. EUR. Predmetna ulaganja se odnose na oročavanje sredstava putem komercijalnih depozita u bankama sa sjedištem u državama u kojima Grupa ima operacije.

Grupa oročava sredstva kroz depozite u bankama s ciljem održavanja adekvatne strukture likvidne imovine te ostvarivanja prinosa na ulaganje. U gotovo svim ugovorima o deponiranju, postoji ugrađena klauzula o mogućnosti prijevremenog razročenja.

Za procjenu kreditnog rizika prilikom ulaganja u depozite i korporativne dužničke vrijednosne papire, u Matičnom društvu razvijen je interni rejting sustav prema kojem se 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, sustav upravljanja predmetnim rizikom obuhvaća i redoviti monitoring izloženosti i poslovanja banaka, praćenje makroekonomskog okruženja, praćenje usklađenosti s limitima, prema potrebi poduzimanje djelomičnog ili pravovremenog smanjenja izloženosti, izdvajanje kapitalnih zahtjeva te održavanje relativno kratkoročne strukture predmetne izloženosti.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Ulaganja u zajmove u SII bilanci iznose 49.705 tis. EUR. Iz sredstava za pokriće matematičke pričuve, zajmovi se odobravaju temeljem polica osiguranja života, odnosno uz vinkulaciju istih, što ujedno predstavlja i prvoklasni instrument osiguranja. Ostali zajmovi se odobravaju sukladno internim propisima uzimajući u obzir internu procjenu kreditnog rizika zajmotražitelja te instrumente osiguranja (založno pravo na nekretninama i dr.). Upravljanje predmetnim rizikom podrazumijeva detaljne analize poslovanja zajmoprimaca te analize makroekonomskog i političkog okruženja država u kojima zajmotražitelj posluje.

Rizik koncentracije

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

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije iznosi **35.863 tis. EUR**. U odnosu na prethodnu godinu povećanje kapitalnog zahtjeva generirano je povećanjem izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije.

Posebno, za ulaganja u udjele u ovisnim i pridruženim društvima koja se ne konsolidiraju metodom pune konsolidacije i koja nisu kreditne i financijske institucije, dodatno se izdvaja kapitalni zahtjev za rizik koncentracije u sklopu izračuna komponente potrebnog solventnog kapitala Grupe, tzv. SCR ostali. Više informacija o tome dostupno je u Poglavlju E.2.

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.

Kapitalni zahtjev za rizik koncentracije u bitnome proizlazi iz izloženosti Grupe državnim obveznicama zemalja u kojima Grupa posluje, pojedinim korporativnim grupama kroz ulaganja u depozite, dionice i korporativne obveznice.

C.3 KREDITNI RIZIK

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

U svom portfelju Grupa je izložena 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.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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 Grupa indirektno izložena 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 Grupa izložena kreditnom riziku (osim obveznica, depozita i zajmova koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika kako je navedeno prethodno) prema standardnoj formuli koju Grupa 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 i izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa);
- **imovina vrste 2:** obuhvaća sve ostale oblike potraživanja.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane na 31.12.2024. godine iznosi **18.481 tis. EUR**, a utvrđen je 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.

Kapitalni zahtjevi po pojedinim podmodulima rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane dani su u sljedećoj tablici.

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

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	Kapitalni zahtjev	
	2024.	2023.
Izloženost vrste 1	10.726	13.937
Izloženost vrste 2	9.020	8.894
Diversifikacija	(1.265)	(1.400)
Ukupno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.481	21.431

Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik druge ugovorne strane rezultat je smanjenja izloženosti vrsti 1 imovine najvećim dijelom uslijed manjeg stanja novca na poslovnim računima, budući da je veći dio sredstava s poslovnih računa investiran u prekonoćne depozite te druge oblike imovine radi ostvarenja prinosa koji su tretirani u odgovarajućim podmodulima modula tržišnog rizika.

Potraživanja od osiguranja i posrednika, potraživanja od reosiguranja i ostala potraživanja u SII bilanci iznose 60.131 tis. EUR.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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 54.098 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 5.479 tis. EUR.

Grupa je izložena kreditnom riziku i kroz **izvedenice**. Neto vrijednost izvedenica u SII bilanci iznosi **-796 tis. EUR**.

Uspostavljeni su potrebni procesi za navedena ulaganja, pri čemu su uspostavljene potrebne mjere za kontrolu kreditnog rizika ulaganja u izvedenice (uglavnom FX forward i swap ugovore). Kreditni rizik koji proizlazi iz izvedenica 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 Grupa neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirila svoje financijske obveze o njihovu dospjeću.

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

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;
- 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, Grupa 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 9.559 tis. EUR za neživotna osiguranja i 19.345 tis. EUR za životna osiguranja.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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 Grupe i kompleksnošću organizacije, procesa, 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 **17.858 tis. EUR** (2023.: 15.900 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, uspostavljen je sustav unutarnjih kontrola odnosno aktivnosti i procesi kojima se nastoji osigurati operativna učinkovitost, preciznost, točnost i pravovremenost podataka te usklada poslovanja s regulatornim i internim propisima, kao i minimizirati operativni rizik inherentan u svim poslovnim procesima. Također je u Matičnom društvu kao i u svim osigurateljnim članicama Grupe uspostavljen i sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015. Kao dio sustava unutarnje kontrole, u Matičnom društvu uspostavljena je 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, uređene su internim aktima. Detaljnije informacije o sustavu unutarnje kontrole dane su u *Poglavlju B4*.

Drugi aspekt upravljanja operativnim rizicima odnosi se na organizaciju zasebnih područja upravljanja operativnim rizicima, koja su unutar Matičnog društva, regulirana 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);
- upravljanje rizikom zaštite pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i slobodnom kretanju takvih podataka (GDPR);
- upravljanje rizikom distribucije (IDD) osiguranja/reosiguranja;
- upravljanje rizikom iz područja zaštite tržišnog natjecanja (ZZTN);
- upravljanje rizikom usklađenosti.

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

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Kibernetički rizik se očituje u smislu izloženosti zlonamjernim kibernetičkim napadima koji mogu uzrokovati promjene u softveru ili tehničke kvarove u informacijskoj tehnologiji. Predmetni rizik se prati u sklopu informacijske sigurnosti i IT-a, a implementirane mjere informacijske sigurnosti kontinuirano se kontroliraju i unaprjeđuju.

Kako bi pravovremeno reagiralo na navedene prijetnje i IKT rizike, Matično 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 nastoji otkriti potencijalne prijetnje ili pokušaje 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. Temeljem procjene identificiranih IKT rizika razine iznad prihvatljive vrijednosti izrađen je Plan tretiranja rizika.

U siječnju 2025. stupila je na snagu regulativa Digitalna operativna otpornost, DORA (eng. Digital Operational Resilience Act), koja je ključna regulativa Europske unije i ima za cilj osigurati otpornost financijskih institucija na operativne rizike, s posebnim naglaskom na one povezane s informacijskim i komunikacijskim tehnologijama. Matično Društvo je obveznik navedene regulative te je tijekom 2024. godine izvršilo GAP analizu i izradilo plan za uspostavljanje usklađenosti s navedenom regulativom, implementirajući napredne sustave i procese koji povećavaju otpornost na cyber prijetnje. DORA usklađenost osigurava klijentima veću sigurnost njihovih podataka i poslovanja te jača povjerenje u usluge Društva.

Društva kćeri u Republici Hrvatskoj samostalno upravljaju informacijskom sigurnošću unutar svojih organizacija, ali pritom koriste IKT usluge koje im pruža Matično društvo. S druge strane, društva izvan Hrvatske oslanjaju se na vlastitu IT infrastrukturu te angažiraju interne stručnjake i/ili vanjske partnere za upravljanje informacijskom sigurnošću.

C.6 OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Pod ostalim značajnim rizicima u Grupi je identificiran rizik ugleda (reputacijski rizik), strateški rizik, rizik izdvajanja poslova (eksternalizacije) i rizik održivosti. Navedeni rizici su primarno 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, također se prate i tzv. eksterni faktori rizika (rizici makroekonomskog, zakonodavnog, političkog, socijalnog i tehnološkog okruženja) koji su većinom kvalitativne prirode te koreliraju, odnosno utječu na ostale rizike.

Rizik ugleda

Rizik ugleda ili reputacijski rizik se definira kao rizik gubitka koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Grupe kao posljedica negativne javne percepcije. U osnovi nastaje u kontekstu ocjene koju daje klijent odnosno šira javnost o

C. PROFIL RIZIČNOSTI

načinu na koji Grupa upravlja svojim poslovanjem odnosno o kvaliteti i efikasnosti svojih proizvoda i usluga. Rizik ugleda je djelomično egzogen rizik obzirom da na javnu percepciju Grupe mogu utjecati i treće strane te je uglavnom posljedica materijalizacije nekih drugih rizika.

Sustav upravljanja rizikom ugleda u Matičnom društvu sastoji se od:

- adekvatnih i pravovremenih strateških odluka menadžmenta 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 te različite metode za praćenje i analizu zadovoljstva, pritužbi i prigovora klijenata;
- efikasne marketinške strategije, odnosno alokacije marketinškog budžeta;
- kontinuiranog promoviranja kulture poslovnog ponašanja;
- daljnjeg razvoja i unaprjeđenja kontrolnih/ključnih funkcija unutar Grupe.

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. Grupa je svjesna kvalitativne prirode ovog rizika, njegove korelacije s ostalim rizicima te posebice utjecaja eksternih faktora rizika tj. okruženja.

Sustav upravljanja strateškim rizikom obuhvaća pravovremenu i efikasnu reakciju Grupe na promjene okruženja odnosno:

- redovitu analizu i praćenje okruženja u kojem Grupa 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;
- uspostavljene procese 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;
- optimizaciju poslovanja s ciljem racionalizacije, ali i poboljšanja poslovnih procesa koji rezultiraju kvalitetnijim korisničkim iskustvom i zadovoljstvom (digitalizacija poslovanja te administrativna i troškovna racionalizacija i osuvremenjivanje svih poslovnih procesa, optimizacija ulagačkog portfelja);
- rast i razvoj svih društava koja posluju u okviru Grupe s ciljem unaprjeđenja njihovih tržišnih pozicija.

Tijekom 2024. godine najznačajniji utjecaj na strateški rizik imalo je nepovoljno geopolitičko okruženje prvenstveno uslijed rata u Ukrajini, sukoba na Bliskom, napetosti na Dalekom istoku (Kina i Tajvan) te nestabilnosti u najvećim europskim gospodarstvima koji događaji koreliraju s negativnim makroekonomskim i socijalnim efektima (povišena 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 Grupe. Predsjedničkim

C. PROFIL RIZIČNOSTI

izborima u SAD-u koji su rezultirali dominacijom 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 osigurateljnog tržišta, veliki utjecaj, osim navedenih geopolitičkih previranja, očekuje se da će imati i klimatske promjene. Unatoč navedenim događanjima, Grupa nastavlja trend uspješnog poslovanja, transformacijskih inicijativa i investicija.

Mogući utjecaj okruženja na poslovanje, redovito se analizira i donose 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 i Grupa mogli biti izloženi, 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, a koje bi poslove Društvo inače obavljalo samo. Rizik je identificiran u Matičnom društvu od 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 Matičnog društva, definirani su elementi upravljanja predmetnim rizikom, procjena rizika, odabir pružatelja usluge, nadzor i kontrola izdvojenih poslova, praćenje i izvještavanje o 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.

Sukladno odredbi čl. 20. st. 7. Zakona o osiguranju Matično društvo za pojedina društva kćeri obavlja određene poslove koji se odnose na područje informacijskih tehnologija (IT), poput održavanja serverske i mrežne infrastrukture, upravljanja operativnim sustavima, bazom podataka i virtualizacijskom platformom, poslove iz područja sigurnosti, nabave, revizije i upravljanja ljudskim potencijalima.

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 Grupi (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 Matičnom 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, 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. Ova procjena identificira značajne okolišne, društvene i upravljačke učinke, rizike i prilike, a istovremeno se bavi interesima različitih dionika.

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, 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, najznačajnijima se smatraju utjecaji 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

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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.

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. Sa svrhom aktivnog doprinosa usmjeravanju financijskih tokova prema održivim ulaganjima, Društvo je razvilo metodologiju za procjenu ESG rizika koja se koristi prilikom donošenja investicijskih preporuka i odluka, ovisno o klasi imovine te dostupnosti podataka. Društvo uzima u obzir 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.¹

Na 31.12.2024. udio ulaganja Društva u šest sektora relevantnih za klimatske politike (CPRS) u ukupnim ulaganjima, promatrano po SII vrijednosti, iznosio je 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 se 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.

Grupa je svjesna mogućnosti daljnjih nepovratnih promjena globalnih klimatskih obrazaca koji uključuju ozbiljne posljedice na ekosustave, rast razine mora i povećanje broja ekstremnih vremenskih nepogoda poput snažnih

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

C. PROFIL RIZIČNOSTI

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.

U pogledu ublažavanja klimatskih promjena, zaštite okoliša i odgovornijeg korištenje prirodnih resursa, Matično 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 Matično društvo javno objavljuje na godišnjoj razini sukladno regulatornim zahtjevima. Izvješće o održivosti do sada se objavljivalo u sklopu Nefinancijskog izvješća matičnog društva Adris, a za 2022. i 2023. godinu Društvo je objavilo i samostalno Izvješće 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 Matičnom 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*). U skladu s navedenim, Društvo je izradilo konsolidirani Izvještaj o održivosti (koji obuhvaća i ovisna društva) za izvještajnu godinu koja završava 31. prosinca 2024. godine. Navedeni izvještaj Društvo je objavilo u 2025. godini na svojim mrežnim stranicama kao sastavni dio Godišnjeg izvještaja za 2024., tj. Izvještaja posloводства. Uz navedeni Izvještaj, Grupa također objavljuje svoje informacije o održivosti u sklopu konsolidiranog Izvještaja o održivosti Adris grupe d.d.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

C.7 ANALIZA OSJETLJIVOSTI I TESTOVI OTPORNOSTI

U sklopu izračuna kapitalnih zahtjeva, Grupa provodi analizu osjetljivosti omjera solventnosti i testove otpornosti na stres u svrhu prikazivanja promjena omjera solventnosti Grupe na različite raspone šokova. Pritom se kroz profil rizičnosti revidiraju rizici koji proizlaze iz poslovanja Grupe te se definira plan aktivnosti koji se može implementirati u slučaju nastupa nepovoljnih događaja. Uz navedeno, Grupa 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 promjenom SCR omjera od -0,6 postotna boda. Analogno, smanjenje kamatnih stopa rezultiralo je inverznim utjecajem odnosno promjenom SCR omjera od +0,2 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 +5,5%, odnosno -9,6%, te promjenom SCR omjera za -11,9 p.b., odnosno +23,9 p.b.
- Grupa je provela test pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira koji kotiraju na aktivnim tržištima EU za 25%. Rezultat provedbe testa je smanjenje prihvatljivih vlastitih sredstava za 5,6% te smanjenje kapitalnih zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik koncentracije te valutni rizik što je u konačnici rezultiralo smanjenjem ukupnog SCR-a za 2,5%. Navedena smanjenja prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a dovela su do negativnog utjecaja na SCR omjer od -7,1 p.b.
- Analiziran je utjecaj promjene vrijednosti nekretnina na prihvatljiva vlastita sredstva i SCR uz pretpostavku pada vrijednosti nekretnina od 10%. Navedeni test uzima u obzir smanjenje vlastitih prihvatljivih sredstava za 1,6% odnosno smanjenje ukupnog SCR-a za 0,1% kroz smanjenje rizika nekretnina i valutnog rizika uz utjecaj na solventnu poziciju Grupe kroz SCR omjer od -3,7 p.b.
- Provedena je analiza utjecaja rasta kreditnog raspona državnih dužničkih vrijednosnih papira RH od 75 b.b. za sva dospjeća. Navedeni efekt izaziva pad cijena dužničkih vrijednosnih papira što rezultira padom prihvatljivih vlastitih sredstava za 1,9% te utjecajem na SCR omjer od -6,4 p.b.

Nadalje, u 2024. godini razmatrano je niz stres testova i scenarija koje je Grupa smatrala 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, Matično 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, imovina Grupe vrednovana je u iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima, dok su obveze vrednovane po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Grupa prilikom vrednovanja obveza nije uzela u obzir vlastiti kreditni položaj.

Za vrednovanje imovine po fer vrijednosti korištene su 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, u skladu sa stavkom 5. članka 10. Delegirane Uredbe korištene su alternativne metode vrednovanja.

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

Konsolidirani podaci u financijskim izvješćima (MSFI) obuhvaćaju punu konsolidaciju svih ovisnih društava i društava unuka Matičnog društva te konsolidaciju metodom udjela društava PBZ Croatia osiguranje d.d. i STP AGROSERVIS d.o.o., Virovitica, dok su konsolidirani podaci za potrebe solventnosti utvrđeni punom konsolidacijom ovisnih društava koja obavljaju poslove osiguranja i reosiguranja i društava za pomoćne usluge, a vrijednosti svih ostalih povezanih društava Matičnog društva i ovisnih društava u konsolidiranoj bilanci utvrđene su sukladno članku 335. Delegirane uredbe, primjenom jedne od sljedećih metoda:

- prilagođena metoda udjela;
- metoda udjela prema sektorskim pravilima.

Grupa tretira društva CROATIA nekretnine d.o.o., AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o., CO ZDRAVLJE d.o.o., CROATIA Poliklinika, ASTORIA d.o.o. i Strmec projekt d.o.o. kao društva za pomoćne usluge te ih u potpunosti konsolidira za potrebe solventnosti.

U poglavlju *A.1 Poslovanje* (tablica A.1.1.) navedene su metode konsolidacije za potrebe konsolidiranih financijskih izvješća i za potrebe solventnosti.

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.1.1. Bilanca prema SII i MSFI - imovina

(u 000 EUR)

Imovina	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Nematerijalna imovina	0	24.531	0	19.391
Odgođena porezna imovina	4.790	1.422	1.722	907
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	89.513	125.402	93.195	120.490
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	1.466.525	1.373.449	1.459.404	1.406.351
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	111.478	152.459	95.985	138.689
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	89.988	9.869	82.104	10.123
Vlasnički vrijednosni papiri	192.198	192.198	139.200	139.200
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	191.970	191.970	138.929	138.929
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	229	229	271	271
Obveznice	831.602	846.160	910.840	930.681
Državne obveznice	709.396	724.852	818.662	838.299
Korporativne obveznice	122.206	121.308	92.178	92.382
Subjekti za zajednička ulaganja	94.607	94.607	114.619	114.619
Izvedenice	21	21	486	486
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	146.631	78.136	116.171	72.554
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	8.157	8.157	19.389	19.389
Kredit i hipoteke	49.705	40.289	32.332	19.888
Kredit na temelju police	2.465	2.465	2.586	2.586
Ostali kredit i hipoteke	47.241	37.825	29.746	17.302
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od ² :	54.098	52.502	51.828	50.413
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	54.098	52.522	51.828	50.417
Životnog osiguranja	0	-20	0	-3
Potraživanja od osiguranja i posrednika	37.305	5.029	35.628	5.129
Potraživanja od reosiguranja	15.347	14.192	15.398	16.808
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	7.478	13.491	7.451	14.578
Novac i novčani ekvivalenti	5.479	85.703	12.696	66.823
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	13.381	10.581	11.048	5.587
Ukupna imovina	1.751.779	1.754.747	1.740.091	1.745.753

²U 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.1.2S. Bilanca prema SII i MSFI - obveze

(u 000 EUR)

Obveze	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje ³	431.085	488.005	381.182	442.524
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	413.072	469.461	367.984	426.708
Najbolja procjena	366.543	442.518	328.147	399.747
Dodatak za rizik	46.529	26.942	39.837	26.961
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	18.013	18.544	13.198	15.816
Najbolja procjena	11.929	18.232	7.861	15.494
Dodatak za rizik	6.084	312	5.336	322
Tehničke pričuve – životno osiguranje	393.546	356.455	440.888	402.465
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u inv. fondovima)	381.044	343.936	417.024	378.072
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	0	0	0	0
Najbolja procjena	378.844	340.451	414.357	374.743
Dodatak za rizik	2.201	3.485	2.666	3.330
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	12.502	12.519	23.864	24.392
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	8.270	0	19.462	0
Najbolja procjena	4.221	12.082	4.394	24.170
Dodatak za rizik	11	437	8	222
Pričuve osim tehničkih pričuva	6.355	7.424	7.396	8.085
Odgođene porezne obveze	39.489	27.496	24.624	15.200
Izvedenice	817	817	91	91
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	53.559	48.575	50.858	48.149
Obveze prema osiguranju i posrednicima	11.712	10.763	13.189	11.751
Obveze prema reosiguranju	8.305	10	3.642	105
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	26.073	28.092	18.601	22.341
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	26.756	27.672	35.611	29.885
Ukupne obveze	997.696	995.309	976.082	980.596
Višak imovine nad obvezama	754.083	759.438	764.009	765.158

³ U sklopu MSFI bilance, pod stavkom Tehničke pričuve – neživotno osiguranje prikazani su ukupni iznosi po ugovorima 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 Grupa upotrebljava za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje).

Vrednovanje ulaganja

Državne obveznice i trezorski zapisi

Grupa za potrebe izračuna solventnosti vrednuje ulaganja u državne obveznice i trezorske zapise po fer vrijednosti.

Za državne obveznice i trezorske zapise kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost se izračunava 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). Za državne obveznice i zapise kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

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 dospelja na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospelja.

Vrijednost državnih obveznica i zapisa u najvećem je dijelu utvrđena temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima. Razlika u bilanci SII posljedica je svođenja obveznica koje se drže do dospelja na fer vrijednost, a koje se u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po amortiziranom trošku te primjene drugačije metode konsolidacije.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Korporativne obveznice

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

Za korporativne obveznice kojima se trguje u Republici Hrvatskoj fer vrijednost se izračunava 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). Za korporativne obveznice i zapise kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

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 dospijeca na instrument sličnih karakteristika za koji su dostupni tržišni podaci, odnosno primjenom najbolje procjene tržišnog prinosa do dospijeca.

Razlika u vrijednosti korporativnih obveznica u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu posljedica je svođenja obveznica koje se drže do dospijeca na fer vrijednost, a koje se u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po amortiziranom trošku.

Investicijski fondovi

Za potrebe izračuna solventnosti, Grupa 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 izvještajima Grupe je ista kao i vrijednost iskazana i u bilanci SII s obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvještajima iskazani po fer vrijednosti.

Vlasnički vrijednosni papiri

Za potrebe izračuna solventnosti, Grupa 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 te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Za dionice kojima se trguje na uređenim aktivnim 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. Za dionice kojima se trguje izvan Republike Hrvatske, država članica Europske unije ili država članica OECD-a, fer vrijednost se izračunava primjenom zadnje ili prosječne cijene trgovanja ostvarene na matičnoj burzi ili OTC tržištu.

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).

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.

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

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima Grupe kao i vrijednost iskazana u SII bilanci iskazane su po fer vrijednosti. Navedena vrijednost dionica utvrđena je u najvećem dijelu temeljem tržišnih cijena na aktivnim tržištima.

Depoziti osim novčanih ekvivalenata

Grupa za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u depozite osim novčanih ekvivalenata (depozite kod banaka) po fer vrijednosti, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa utvrđenih posebno za pojedinu banku, valutu i dospijeće depozita.

Značajna razlika u vrijednosti depozita u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu posljedica je primjene drugačije metode konsolidacije kao i činjenice da se u financijskim izvještajima depoziti s ugovorenim dospijećem do 3 mjeseca iskazuju u novcu i novčanim ekvivalentima dok se u SII bilanci i dalje tretiraju kao depoziti, što je rezultiralo prilagodbom MSFI stavke na SII stavku. 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 dospijeće depozita.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Kredit i hipoteke

Grupa 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, ulaganja u zajmove iskazuju se po fer vrijednosti koja se utvrđuje prilagodbom efektivnih kamatnih stopa korištenih za potrebe utvrđivanja knjigovodstvene vrijednosti na tržišne kamatne stope.

Razlika u vrijednosti zajmova u financijskim izvještajima Grupe u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja te primjenu drugačije metode konsolidacije.

Derivativi

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

Udjeli u povezanim društvima, uključujući i sudjelovanja u zajedničkim pothvatima

Grupa za potrebe izračuna solventnosti iskazuje ulaganja u udjele u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja, za koja se ne provodi puna konsolidacija, s vrijednošću utvrđenom primjenom metode udjela prema sektorskim pravilima za ona društva koja su financijske i kreditne institucije, dok se za ostala ulaganja u povezana društva vrijednost utvrđuje primjenom prilagođene metode udjela (eng. *adjusted equity method*), sukladno člancima 13. st. 1.(b) i 335. st. 1.(f) Delegirane uredbe.

Razlika u vrijednosti ulaganja u povezana društva u financijskim izvještajima Grupe i u SII bilanci iznosu posljedica je iskazivanja ulaganja u povezana društva u SII bilanci po vrijednosti utvrđenoj gornjim metodama, dok se ista u financijskim izvještajima Grupe iskazuju po trošku stjecanja naknadno korigiranom 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) kao i primjene drugačije metode konsolidacije.

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) tj. nekretnine za ulaganja Grupe mjere se u financijskim izvještajima po fer vrijednost na kraju svakog izvještajnog razdoblja temeljem procjene angažiranog ovlaštenog procjenitelja. Budući da je fer vrijednost ulaganja u nekretnine iskazana u financijskim izvještajima Društva izvedena primjenom usporedne ili dohodovne metode, što odgovara zahtjevima fer vrednovanja za Solventnost II, ista metoda vrednovanja primijenjena je i u SII bilanci. Razlika u vrednovanju rezultat je primjene drugačije metode konsolidacije.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Vrednovanje ostale imovine

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

U financijskim izvještajima Grupe 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 Grupe zemljišta i građevinski objekti mjere se po revaloriziranom iznosu koji čini njegova 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.

Grupa 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 Grupe), ista vrijednost je iskazana i u SII bilanci. U financijskim izvještajima Grupe 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, Grupa opremu i ostalu materijalnu imovinu svodi na fer vrijednost primjenom korektivnog umanjenja („haircut“). Navedena korekcija određuje se temeljem najbolje procjene, 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. Razlika u vrijednosti između SII bilance i financijskih izvještaja odnosi se na drugačije vrednovanje te na primjenu drugačije metode konsolidacije. Dodatno, u financijskim izvještajima zalihe se sagledavaju u ostaloj imovini dok 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 za potrebe solventnosti 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 (o) EUR, sukladno čl. 12. Delegirane uredbe. U financijskim izvještajima Grupe ova imovina vrednuje se po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

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 Grupe dano je kasnije u tekstu u odjeljku koji adresira vrednovanje tehničkih pričuva.

Potraživanja od osiguranja i posrednika

Potraživanja od osiguranja i posrednika Grupe 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 Grupe sagledavaju u okviru ostalih potraživanja, neto. 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 Grupe 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

Grupa 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 primjenu drugačije metode konsolidacije te na depozite s dospijecem do 3 mjeseca koji se u financijskim izvještajima iskazuju na ovoj poziciji.

Odgođena porezna imovina

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Grupe, prethodno konsolidaciji, netirana je u odnosu na odgođenu poreznu obvezu. Odgođena porezna imovina najvećim dijelom je priznata temeljem gubitaka od svođenja na fer vrijednost ulaganja u nekretnine i umanjena 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.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

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. Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u SII bilanci i financijskim izvještajima proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci te primjene drugačije metode konsolidacije.

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

Vrijednost sve ostale imovine, koja nije prikazana drugdje u financijskim izvještajima Grupe odnosi se na nedospjele prihode i unaprijed plaćene troškove, tekuću poreznu imovinu te zaprimljene čekove i mjenice. Razlika između financijskih izvještaja Grupe i SII bilance rezultat je prvenstveno primjene drugačije metode konsolidacije te iskazivanja zaliha u financijskim izvještajima na ovoj poziciji dok se u SII bilanci iskazuju 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 (SII) u odnosu na vrijednosti iskazane u financijskim izvještajima (MSFI). Također je dano kvantitativno i kvalitativno pojašnjenje svih značajnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje u financijskim izvještajima (MSFI vrednovanje), a za svaku značajnu kategoriju obveza dan je 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).

Da bi vrijednosti bile usporedive, iz ukupnih bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po Solventnosti II izuzet je portfelj dopunske nezgode po policama životnog osiguranja, 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

(000 EUR)

Bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – neživot	478.618	488.005	427.682	442.524
Tehničke pričuve – neživot (osim zdravstvenih osiguranja)	458.525	469.461	412.243	426.708
▪ Najbolja procjena	411.538	442.518	371.961	399.747
▪ Margina rizika	46.987	26.942	40.282	26.961
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja (slična neživotu)	20.093	18.544	15.439	15.816
▪ Najbolja procjena	14.571	18.232	10.647	15.494
▪ Margina rizika	5.523	312	4.793	322
Ostale tehničke pričuve neživot	0	0	0	0
Ukupno	478.618	488.005	427.682	442.524

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

(u 000 EUR)

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama neživota	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Ukupno udio reosiguranja u tehničkim pričuvama – neživot	54.098	52.522	51.828	50.417

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. Grupa odnosno pojedina povezana društva nemaju subjekata posebne namjene (SPV).

Najbolja procjena

Najbolja procjena tehničkih pričuva Grupe za neživotna osiguranja jednaka je zbroju najboljih procjena Matičnog društva i povezanih društava osigurateljne djelatnosti te se procjenjuje zasebno za premijsku pričuvu, a zasebno za pričuvu šteta, pri čemu su eliminirane sve unutargrupne transakcije. 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

Matično društvo za potrebe izračuna pričuve šteta Grupe 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 umanjenih 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 aktivnog 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 pričuvu šteta uključena je i pričuva za indirektno 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 aktivima, odnosno obveze u pasivima.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama u bilanci se prati kao imovina Grupe gdje su na adekvatan način uzeti u obzir unutargrupni ugovori o osiguranju odnosno reosiguranju. Metode i postupci za utvrđivanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama uzimaju u obzir uvjete iz ugovora o reosiguranju.

Diskontiranje tehničkih pričuva

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

Dodatak za rizik

Konsolidirani dodatak za rizik tehničkih pričuva utvrđen je kao zbroj dodatka za rizik Matičnog društva i proporcionalnog udjela dodatka za rizik ovisnih društava za osiguranje.

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)

Značajne vrste osiguranja	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	171.411	14.912	186.323	157.837	12.189	170.027
Ostala osiguranja motornih vozila	50.140	7.853	57.993	43.612	6.249	49.860
Pomorsko osiguranje, osiguranje zrakoplova i transportno	10.110	2.070	12.180	8.357	2.313	10.670
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	83.231	8.311	91.542	71.693	8.296	79.990
Ostala osiguranja od odgovornosti	53.693	7.277	60.971	49.326	4.978	54.304
Ostale vrste osiguranja	9.887	12.190	22.076	5.183	11.148	16.331
Ukupno	378.472	52.612	431.085	336.009	45.173	381.182

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

U metodologiji obračuna nema značajnih promjena u odnosu na prethodni izvještajni period. Ukupne bruto tehničke pričuve veće su za 49.903 tis. EUR nego u 2023. godini. Detaljnije, najbolja procjena na dan 31.12.2024. iznosi 378.472 tis. EUR, dok je na dan 31.12.2023. iznosila 336.009 tis. EUR, što predstavlja povećanje od 42.464 tis. EUR.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Najznačajnija promjena u ovom izvještajnom razdoblju dolazi iz rasta najbolje procjene na liniji poslovanja Osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila koja je linija poslovanja dugog repa, odnosno dugog rješavanja šteta pa pad kamatnih stopa više dolazi do izražaja.

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. Provedene su različite analize osjetljivosti na najbolju procjenu tehničkih pričuva neživota koje sugeriraju da promjene u različitim pretpostavkama ne utječu značajno na najbolju procjenu istih.

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 3,29%, dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 3,84%.

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 iz automobilske odgovornosti 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 41.608 tis. EUR, a udio reosiguranja odnosno retrocesije u najboljoj procjeni se smanjuje za 4.032 tis. EUR.

Pričuva šteta

Pri vrednovanju za financijske izvještaje 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 utvrđene 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.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Premijska pričuva

Premijska pričuva po SII principima vrednuje se po principu ulaznih i izlaznih tokova novca, dok se pri vrednovanju za financijske izvještaje 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 izvještajima Društva.

Usporedba

U donjoj tablici daje se usporedba bruto tehničkih pričuva po Solventnosti II u odnosu na vrednovanje iskazano u financijskim izvještajima (MSFI) za značajne vrste osiguranja. Pri tome je, da bi vrijednosti bile usporedive, iz ukupnih bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja po Solventnosti II izuzet portfelj dopunske nezgode po policama životnog osiguranja, a uzet je u obzir portfelj renti obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama.

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

(u 000 EUR)

Značajne vrste neživotnih osiguranja	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	231.775	243.052	214.286	229.763
Ostala osiguranja motornih vozila	57.993	57.588	49.860	50.629
Pomorsko osiguranje, osiguranje zrakoplova i transportno osiguranje	12.180	19.748	10.670	12.379
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	91.542	83.318	79.990	76.865
Ostala osiguranja od odgovornosti	60.971	54.618	54.304	50.946
Ostale vrste osiguranja	24.157	29.680	18.573	21.942
Ukupno	478.618	488.005	427.682	442.524

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.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

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

(u 000 EUR)

Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja	2024.		2023.	
	SII	MSFI	SII	MSFI
Tehničke pričuve – život (osim indeks linked i unit linked)	333.511	343.936	370.523	378.072
▪ TP izračunate u cijelosti	0	0	0	0
▪ Najbolja procjena	331.207	340.451	367.758	374.743
▪ Margina rizika	2.304	3.485	2.765	3.330
Tehničke pričuve – indeks linked i unit linked	12.502	12.519	23.864	24.392
▪ TP izračunate u cijelosti	8.270	0	19.462	0
▪ Najbolja procjena	4.221	12.082	4.394	24.170
▪ Margina rizika	11	437	8	222
Ostale tehničke pričuve život	0	0	0	0
Ukupno	346.013	356.455	394.387	402.465

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

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 automobilske 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 pojedinog društva na službene i najnovije podatke o smrtnosti stanovništva.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Odustanci

Pretpostavka o odustancima postavljena je temeljem stvarnog iskustva odustanaka u portfelju životnih osiguranja pojedinog 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 maticu CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, 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 2,20%. Za tvrtke kćeri, u nastavku je dan pregled korištenih stopa inflacije po godinama.

Društvo	2025	2026	2027	2028	2029 i dalje
Croatia osiguranje d.d., Mostar	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	2,50%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

Tečaj

Korišten je srednji tečaj HNB-a na dan 31.12.2024.: 1 USD = 0,957488 EUR, 1 MKD = 0.016261 EUR i 1 BAM= 0,511292 EUR.

Diskontiranje

Tokovi novca tehničkih pričuva diskontiraju se bezrizičnom kamatnom krivuljom za odgovarajuće valute, pri čemu se obveze za društva u Republici Hrvatskoj diskontiraju eurskom krivuljom, a tokovi novca za društva na području Bosne i Hercegovine i Republike Makedonije, krivuljom za domicilnu valutu.

Grupa ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti.

Buduća raspodjela dobiti

U izračun tehničkih pričuva za CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, nije uključena pretpostavka o budućoj raspodjeli dobiti. Za Croatia osiguranje d.d., Mostar i Croatia osiguranje – život, a.d., Skopje, primijenjen je deterministički način vrednovanja na način da se za Croatia osiguranje d.d., Mostar na kamatu za obračun matematičke pričuve dodao pripis dobiti od 0,5% za police koje imaju pravo na pripis, a za Croatia osiguranje – život, a.d., Skopje pripis dobiti u rasponu od 0,1% do 0,8% u ovisnosti o tehničkoj kamatnoj stopi, dodao se na tehničku kamatnu stopu.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

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

Konsolidirani dodatak za rizik tehničkih pričuva utvrđen je kao zbroj dodatka za rizik Matičnog društva i proporcionalnog udjela dodatka za rizik ovisnih društava za osiguranje. U sljedećoj tablici dani su rezultati vrednovanja tehničkih pričuva 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	332.623	1.698	334.322	368.590	2.104	370.694
Rente autoodgovornosti	44.995	458	45.453	43.814	446	44.259
Ostale vrste osiguranja ⁴	13.716	55	13.772	25.809	125	25.934
Ukupno	391.334	2.212	393.546	438.213	2.675	440.888

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

Primjenom novog 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 ⁵	332.241	340.754	368.453	374.233

Neizvjesnost povezana s iznosom tehničkih pričuva

⁴ Ostale vrste osiguranja uključuju i vrstu osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima. Za navedenu vrstu dio tehničkih pričuva u iznosu 8.270 tis. EUR za 31.12.2024. odnosno 19.462 tis. EUR za 31.12.2023., izračunava se u cijelosti, a u ovoj tablici iskazan je u koloni koja se odnosi na najbolju procjenu.

⁵ 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

Neizvjesnost u tehničkim pričuva proizlazi iz neizvjesnosti odstupanja budućeg stvarnog iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, a koje se odnose na ekonomske odnosno 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. bi rezultiralo smanjenjem najbolje procjene za 6,28% dok bi smanjenje kamatnih stopa za 100 b.b. rezultiralo povećanjem najbolje procjene za 7,30%.

Analizirani su efekti smanjenja i povećanja stope odustanaka za 10%. Povećanjem stope odustanaka bi se povećala najbolja procjena za 0,03% dok bi smanjenje stope odustanaka izazvalo smanjenje najbolje procjene za 0,03%.

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 za 0,26%, dok smanjenje stope smrtnosti izaziva povećanje najbolje procjene za 0,47%.

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 financijskim izvještajima Grupe obuhvaćaju rezerviranja za redovite jubilarne nagrade i otpremnine te poticajne otpremnine u okviru plana zbrinjavanja viška zaposlenika, neosigurateljne sudske sporove i rezervacije za očekivane izdatke. U financijskim izvještajima Grupe ove stavke nalaze se u okviru rezerviranja i obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama.

Dodatna razlika u iznosu priznatom u financijskim izvještajima Grupe i SII bilanci proizlazi iz različitog vrednovanja rezerviranja za redovite jubilarne nagrade i otpremnine i sudske sporove te iz primjene drugačije metode konsolidacije. Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) u financijskim izvještajima Grupe utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu usklađenu s MSFI zahtjevima, dok je za potrebe SII bilance korištena bezrizična kamatna krivulja za domicilnu valutu svakog društva. Rezerviranja za sudske sporove u financijskim izvještajima 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 domicilnu valutu svakog društva.

Odgođena porezna obveza

Odgođena porezna obveza u financijskim izvještajima Grupe netirana je s odgođenom poreznom imovinom unutar pojedinih društava u Grupi. Odgođena porezna obveza priznaje se temeljem revalorizacije zemljišta i građevina, 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 sredstava, 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 obaveza 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 te u drugačijoj metodi konsolidacije. 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

Grupa 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 Grupe 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 Grupe 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 te iz primjene drugačije metode konsolidacije. Pričuve šteta Garancijskog fonda u financijskim izvještajima Grupe 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 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 Grupe i SII bilanci utvrđuje se na isti način. U financijskim izvještajima Grupe 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 tekuću poreznu obvezu te odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja 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

Grupa 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, Grupa dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke. Grupa također redovito uspoređuje rezultate vrednovanja alternativnim metodama s iskustvom i ažurira vrednovanje navedene imovine.

D.5 SVE OSTALE INFORMACIJE

Grupa **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, Grupa **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. Grupa **nema subjekata posebne namjene**.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1 VLASTITA SREDSTVA

Grupa posluje s **visokim stopama adekvatnosti kapitala**. SCR omjer Grupe na 31.12.2024. iznosi **226%**, dok MCR omjer na isti datum iznosi **802%**.

Osnovni ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguravanje kontinuiteta poslovanja;
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH, EU i trećih zemalja u kojima Grupa posluje 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 Grupe s apetitom za preuzimanje rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala;
- osiguravanje visoke razine kapitaliziranosti, odnosno dovoljnog viška kapitala radi daljnjih ulaganja u razvoj i rast Grupe.

Višak imovine nad obvezama, na dan 31.12.2024. iznosi **754.083 tis. EUR**. Navedeni višak imovine umanjeno za predviđene dividende daje prihvatljiva vlastita sredstva prema Solventnosti II u iznosu od **708.442 tis. EUR**. Ista se razvrstava u tri kategorije (kategorija 1, kategorija 2 i kategorija 3) te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstava 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 te su također razvrstane u vlastita sredstva visoke kvalitete tj. kategorije 1.

Višak imovine nad obvezama (kapital) u financijskim izvještajima Grupe iznosi 759.438 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 nakon** netiranja s odgođenom poreznom obvezom, iznosi 4.790 tis. EUR (2023.: 1.722 tis. EUR). Vjerojatnost korištenja odgođene porezne imovine u punom opsegu proizlazi iz činjenice da je istovremeno utvrđen iznos odgođene porezne obveze po principima Solventnosti II veći od iznosa odgođene porezne imovine za 34.700 tis. EUR (2023.: 22.903 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.

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

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

Struktura prihvatljivih vlastitih sredstava	2024.	2023.
Redovni dionički kapital	78.296	78.296
Premije na emitirane dionice (redovni dionički kapital)	90.448	90.448
Ukupne pričuve, zadržana dobit i dobit tekućeg obračunskog razdoblja iz financijskih izvještaja	590.693	596.413
Kapital i rezerve prema MSFI	759.438	765.158
Razlika u vrednovanju imovine po SII u odnosu na MSFI	(2.968)	(5.663)
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po SII u odnosu na MSFI	19.829	22.920
Razlika u vrednovanju ostalih obveza po SII u odnosu na MSFI	(22.216)	(18.406)
Ukupni višak imovine nad obvezama po SII	754.083	764.009
Predvidive dividende	45.641	114.874
Ukupna prihvatljiva sredstva prema Solventnosti II	708.442	649.135
Kategorija 1	708.442	649.135
Kategorija 2	0	0
Kategorija 3	0	0
Prihvatljiva vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora	11.567	10.113
Ukupna prihvatljiva sredstva za pokriće MCR-a	696.875	639.022

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

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

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.2 POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Na 31.12.2024. godine, potrebni solventni kapital (SCR) Grupe iznosi 313.005 tis. EUR, a minimalni potrebni kapital (MCR) iznosi 86.901 tis. EUR.

Grupa ima visoku stopu adekvatnosti kapitala (SCR omjer) na dan 31.12.2024. godine od 226%, koja se dobiva kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće SCR-a i potrebnog solventnog kapitala (SCR-a).

Smanjenje stope adekvatnosti kapitala od 19 postotnih bodova u odnosu na prethodnu godinu (2023.: 245%) rezultat je većeg rasta SCR-a (+18%) od rasta prihvatljivih vlastitih sredstava (+9%). 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 i rizik koncentracije uslijed povećanja izloženosti prema korporativnim grupama koje izazivaju rizik koncentracije). Rast prihvatljivih vlastitih sredstava rezultat je dobrog poslovanja, odnosno ostvarene dobiti Grupe u 2024. godini u iznosu 61.088 tis. EUR (dobit nakon poreza) te rasta vrijednosti dijela ulaganja kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

MCR omjer dobiva se kao omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće MCR-a te na dan 31.12.2024. godine iznosi vrlo visokih 802%.

Na 31.12.2024. godine, Matično društvo CROATIA osiguranje d.d., Zagreb, ima SCR omjer 267% te MCR omjer 1.014%. Ostale članice Grupe osigurateljne djelatnosti posluju izvan RH (odnosno EU) te još uvijek nisu u obvezi računati adekvatnost kapitala primjenom Solventnosti II.

Potrebni solventni kapital (SCR)

Grupa koristi standardnu formulu za izračun SCR-a.

Metodologija izračuna adekvatnosti kapitala na razini Grupe, u bitnome, temelji se na konsolidiranim podacima kako je propisano člancima 335. i 336. Delegirane uredbe. Konsolidirana bilanca dobiva se punom konsolidacijom SII vrijednosti pozicija svih (re)osigurateljnih društava kao i društava za pomoćne usluge u Grupi, dok se ostala (neosigurateljna) povezana društva Matičnog društva prikazuju kao ulaganje u povezana društva s vrijednošću utvrđenom prilagođenom metodom udjela („adjusted equity“ metodom), osim u slučaju financijskih i kreditnih institucija kod kojih se za vrijednost uzima sektorski kapital utvrđen za potrebe sektorske adekvatnosti kapitala.

Prema odredbama standardne formule za grupe, SCR, odnosno potrebni solventni kapital Grupe se računa kao:

$$\text{SCR Grupe} = \text{SCR_DIVERZIFICIRAN} + \text{CR_OFS} + \text{SCR_OSTALI}.$$

Pri čemu se:

- u izračunu SCR_DIVERZIFICIRAN koriste konsolidirani podaci svih osigurateljnih društava Grupe i društava za pomoćne usluge, a računa se analogno izračunu na pojedinačnoj (tzv. solo) razini, dakle primjena standardne formule na konsolidiranoj bilanci.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

- u izračunu **CR_OFS** primjenjuju se podaci društava u Grupi koja su financijske i kreditne institucije (konkretno: PBZ Croatia osiguranje d.d. i Croatia osiguranje, mirovinsko društvo d.o.o.), a u izračunu se primjenjuju sektorska pravila za adekvatnost kapitala financijskih i kreditnih institucija, odnosno proporcionalni udio zakonom propisanog minimalnog kapitala za društva koja ulaze u ovaj izračun.
- **SCR_OSTALI** računa se za ostale članice Grupe, koje nisu društva za (re)osiguranje ili društva za pomoćne usluge niti financijske ili kreditne institucije, kao proporcionalni udio agregiranih kapitalnih zahtjeva za podmodule rizika: rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik koncentracije i valutni rizik, a sve u skladu s člankom 336. stavak 1. točka (d) Delegirane uredbe.

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. Potrebni solventni kapital Grupe

(u 000 EUR)

	2024.	2023.
SCR_DIVERZIFICIRAN	252.494	216.533
Prilagodba za odgođene poreze	(34.700)	(22.903)
Operativni rizik	17.858	15.900
BSCR	269.336	223.536
Tržišni rizik	197.915	152.453
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	18.481	21.431
Preuzeti rizik životnog osiguranja	6.981	7.631
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	20.328	17.407
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	117.807	107.418
Diversifikacija	(92.175)	(82.805)
CR_OFS	3.650	3.650
SCR_OSTALI	56.861	44.499
SCR Grupe	313.005	264.681
Ukupno prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	708.442	649.135
SCR omjer	226%	245%

Potrebni solventni kapital Grupe prilagođen je za iznos od 34.700 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.

Grupa je u zakonom propisanim rokovima dostavila Agenciji (HANFA-i) propisane izvještajne obrasce (godišnje kvantitativne informacije grupe osiguratelja za Solventnost II (ARG)).

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

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Nadalje, Grupa **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 Grupa računa u skladu s člankom 315. Zakona o osiguranju, odnosno člankom 230. Direktive 2009/138/EZ, a efektivno je jednak zbroju iznosa minimalnog potrebnog kapitala za sva osigurateljna društva u Grupi, uključujući i Matično društvo. U nastavku slijedi pregled iznosa minimalnog potrebnog kapitala po društvima u Grupi.

Tablica E.2.2. Minimalni potrebni kapital (MCR) Grupe i članica Grupe

(u 000 EUR)

Društvo	2024.	2023.
CROATIA osiguranje d.d., Zagreb	69.520	64.952
Milenijum osiguranje a.d., Beograd	3.200	3.200
Croatia osiguranje d.d., Mostar	8.181	8.181
Croatia osiguranje - život a.d., Skopje	3.000	3.000
Croatia osiguranje - neživot a.d., Skopje	3.000	3.000
Ukupno minimalni potrebni kapital (MCR) Grupe	86.901	82.333

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

Grupa **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

Grupa **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

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

E.6 SVE OSTALE INFORMACIJE

Grupa **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 Grupu.

Tablica 1. Popis obrazaca primjenjivih na Grupu

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.05.02.04	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
4.	S.23.01.22	Vlastita sredstva
5.	S.25.01.22	Potrebni solventni kapital - za grupe koje primjenjuju standardnu formulu
6.	S.32.01.22	Društva u okviru Grupe

U nastavku slijede obrasci, uz napomenu da su u istima sve monetarne vrijednosti izražene u tisućama EUR (u 000 EUR).
Obrasci S.22.01.22 i S.25.05.22 nisu primjenjivi na Grupu te su stoga izostavljeni.

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca - Imovina

Imovina	Vrijednost prema Solventnosti II	
	C0010	
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	4.790
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	89.513
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	1.466.525
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	111.478
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	89.988
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	192.198
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	191.970
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	229
Obveznice	R0130	831.602
Državne obveznice	R0140	709.396
Korporativne obveznice	R0150	122.206
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	94.607
Izvedenice	R0190	21
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	146.631
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	8.157
Kredit i hipoteke	R0230	49.705
Kredit na temelju police	R0240	2.465
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	47.241
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	54.098
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	54.098
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	53.981
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	116
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
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	37.305
Potraživanja od reosiguranja	R0370	15.347
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	7.478
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
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	5.479
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	13.381
Ukupna imovina	R0500	1.751.779

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.02.01.02 Bilanca – Obveze

Obveze	Vrijednost prema Solventnosti II	
	C0010	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	Ro510	431.085
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	Ro520	413.072
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro530	0
Najbolja procjena	Ro540	366.543
Dodatak za rizik	Ro550	46.529
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	Ro560	18.013
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro570	0
Najbolja procjena	Ro580	11.929
Dodatak za rizik	Ro590	6.084
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	Ro600	381.044
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	381.044
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro660	0
Najbolja procjena	Ro670	378.844
Dodatak za rizik	Ro680	2.201
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ro690	12.502
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Ro700	8.270
Najbolja procjena	Ro710	4.221
Dodatak za rizik	Ro720	11
Nepredviđene obveze	Ro740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	Ro750	6.355
Obveze za mirovine	Ro760	0
Depoziti reosiguratelja	Ro770	0
Odgođene porezne obveze	Ro780	39.489
Izvedenice	Ro790	817
Dugovanja prema kreditnim institucijama	Ro800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	Ro810	53.559
Obveze prema osiguranju i posrednicima	Ro820	11.712
Obveze prema reosiguranju	Ro830	8.305
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	Ro840	26.073
Podređene obveze	Ro850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	Ro870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	Ro880	26.756
Ukupne obveze	Ro900	997.696
Višak imovine nad obvezama	R1000	754.083

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
Zaračunate premije										
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	90.070	22.086	0	154.378	103.204	11.398	136.405	28.664	5.008
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro120	0	0	0	(0)	0	256	4.400	(44)	84
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro130									
Udio reosiguratelja	Ro140	729	388	0	1.470	487	4.092	58.473	3.122	217
Neto	Ro200	89.342	21.698	0	152.908	102.718	7.561	82.333	25.498	4.875
Zarađene premije										
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	80.723	21.616	0	147.099	97.419	10.797	128.323	25.217	7.374
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro220	0	(7)	0	(0)	0	245	4.226	(47)	44
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro230									
Udio reosiguratelja	Ro240	374	351	0	1.580	479	3.709	53.912	3.002	416
Neto	Ro300	80.348	21.257	0	145.519	96.940	7.333	78.637	22.168	7.002
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	46.909	5.035	(1)	74.206	59.615	3.617	72.886	10.269	(5.583)
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro320	0	0	0	0	(0)	21	5.209	(26)	161
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro330									
Udio reosiguratelja	Ro340	797	416	0	4.393	1.175	536	44.329	(626)	193
Neto	Ro400	46.113	4.620	(1)	69.814	58.440	3.102	33.766	10.869	(5.616)
Nastali izdaci	Ro550	54.917	8.772	0	59.290	32.876	5.192	49.633	9.062	2.479
Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi	R1200									
Ukupni izdaci	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	
		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
Zaračunate premije									
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	(1)	8.051	4.008					563.273
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro120	0	0	328					5.024
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro130				0	734	43	1.081	1.858
Udio reosiguratelja	Ro140	0	14	1.503	0	965	0	1.126	72.587
Neto	Ro200	(1)	8.036	2.833	0	(231)	43	(46)	497.568
Zarađene premije									
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	1	8.164	3.928					530.660
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro220	0	0	330					4.790
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro230				0	1.082	43	923	2.047
Udio reosiguratelja	Ro240	0	14	1.507	0	866	0	1.900	68.111
Neto	Ro300	1	8.150	2.751	0	216	43	(977)	469.387
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	(2)	4.699	1.516					273.166
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro320	0	0	293					5.658
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro330				0	(395)	60	1.936	1.601
Udio reosiguratelja	Ro340	(0)	374	273	0	(105)	0	1.621	53.375
Neto	Ro400	(2)	4.325	1.537	0	(290)	60	315	227.051
Nastali izdaci	Ro550	0	0	0	0	0	0	0	222.222
Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi	R1200								18.408
Ukupni izdaci	R1300								240.629

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	Co300
Zaračunate premije										
Bruto	R1410	0	50.148	2.163	4.360	0	0	0	0	56.670
Udio reosiguratelja	R1420	0	49	0	0	0	0	0	0	49
Neto	R1500	0	50.099	2.163	4.360	0	0	0	0	56.621
Zarađene premije										
Bruto	R1510	0	50.148	2.163	4.357	0	0	0	0	56.667
Udio reosiguratelja	R1520	0	49	0	0	0	0	0	0	49
Neto	R1600	0	50.099	2.163	4.357	0	0	0	0	56.618
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto	R1610	0	3.206	1.147	488	0	3.580	0	0	8.420
Udio reosiguratelja	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	0	3.206	1.147	488	0	3.580	0	0	8.420
Nastali izdaci										
Ostali izdaci	R2500		4.732	629	1.199	0	0	0	0	6.560
Ukupni izdaci										
Ukupni iznos otkupa	R2700									0

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država	Država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) - obveze neživotnog osiguranja						Ukupno prvih pet država i matična država
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050	Co060	Co070	
Ro010			Republika Srbija						
		Co080	Co090	Co100	Co110	Co120	Co130	Co140	
Zaračunate premije									
Bruto – izravno osiguranje	Ro110	469.721	51.116	0	0	0	0	520.837	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro120	5.024	0	0	0	0	0	5.024	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro130	1.858	0	0	0	0	0	1.858	
Udio reosiguratelja	Ro140	64.963	3.264	0	0	0	0	68.227	
Neto	Ro200	411.640	47.852	0	0	0	0	459.492	
Zarađene premije									
Bruto – izravno osiguranje	Ro210	441.869	46.879	0	0	0	0	488.748	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro220	4.790	0	0	0	0	0	4.790	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro230	2.012	0	0	0	0	0	2.012	
Udio reosiguratelja	Ro240	61.521	2.865	0	0	0	0	64.385	
Neto	Ro300	387.151	44.014	0	0	0	0	431.166	
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto – izravno osiguranje	Ro310	224.335	30.412	0	0	0	0	254.747	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	Ro320	5.658	0	0	0	0	0	5.658	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	Ro330	1.601	0	0	0	0	0	1.601	
Udio reosiguratelja	Ro340	46.874	4.672	0	0	0	0	51.546	
Neto	Ro400	184.720	25.740	0	0	0	0	210.460	
Nastali izdaci	Ro550	164.307	16.271	0	0	0	0	180.578	
Ostali izdaci	R1200							17.623	
Ukupni izdaci	R1300							198.201	

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.05.02.04 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi (nastavak)

		Država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) - obveze životnog osiguranja						Ukupno prvih pet država i matična država
		Matična država						
			Co150	Co160	Co170	Co180	Co190	Co200
	R1400		Republika Sjeverna Makedonija					
		Co220	Co230	Co240	Co250	Co260	Co270	Co280
Zaračunate premije								
Bruto	R1410	39.189	12.774	0	0	0	0	51.962
Udio reosiguratelja	R1420	0	49	0	0	0	0	49
Neto	R1500	39.189	12.724	0	0	0	0	51.913
Zarađene premije								
Bruto	R1510	39.189	12.771	0	0	0	0	51.960
Udio reosiguratelja	R1520	0	49	0	0	0	0	49
Neto	R1600	39.189	12.722	0	0	0	0	51.911
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto	R1610	4.461	1.099	0	0	0	0	5.560
Udio reosiguratelja	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Neto	R1700	4.461	1.099	0	0	0	0	5.560
Nastali izdaci	R1900	2.480	3.699	0	0	0	0	6.179
Ostali izdaci	R2500							424
Ukupni izdaci	R2600							6.603
Ukupni iznos otkupa	R2700							0

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.23.01.22 Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	78.296	78.296		o	
Nedostupni redovni dionički kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen na razini grupe	R0020	o	o		o	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	90.448	90.448		o	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	o	o		o	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	o		o	o	o
Nedostupni podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje na razini grupe	R0060	o		o	o	o
Višak sredstava	R0070	o	o			
Nedostupni višak sredstava na razini grupe	R0080	o	o			
Povlaštene dionice	R0090	o		o	o	o
Nedostupne povlaštene dionice na razini grupe	R0100	o		o	o	o
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	o		o	o	o
Nedostupne premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama na razini grupe	R0120	o		o	o	o
Pričuva za usklađivanje	R0130	539.697	539.697			
Podređene obveze	R0140	o		o	o	o
Nedostupne podređene obveze na razini grupe	R0150	o		o	o	o
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	o				o
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine koja nije dostupna na razini grupe	R0170	o				o
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	o	o	o	o	o
Nedostupna vlastita sredstva koja se odnose na ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo	R0190	o	o	o	o	o
Manjinski udjeli	R0200	o	o	o	o	o
Nedostupni manjinski udjeli koji se odbijaju na razini grupe	R0210	o	o	o	o	o
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne smiju biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	o	o			
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	11.567	11.567	o	o	
od čega odbijeno u skladu s člankom 228. Direktive 2009/138/EZ	R0240	o	o	o	o	o
Odbitci sudjelovanja u slučaju nedostupnosti informacija (članak 229.)	R0250	o	o	o	o	o
Odbitak sudjelovanja uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja kada se primjenjuje kombinacija metoda	R0260	o	o	o	o	o
Ukupno nedostupne stavke vlastitih sredstava	R0270	o	o	o	o	o
Ukupni odbitci	R0280	11.567	11.567	o	o	o
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	696.875	696.875	o	o	o

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.23.01.22 Vlastita sredstva (nastavak)

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		Co010	Co020	Co030	Co040	Co050
Pomoćna vlastita sredstva						
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
Nedostupna pomoćna vlastita sredstva na razini grupe	Ro380	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	Ro390	0			0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	Ro400	0			0	0
Vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora						
Kreditne institucije, investicijska društva, financijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima - ukupno	Ro410	11.567	11.567	0	0	
Institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	Ro420	0	0	0	0	
Neregulirani subjekti koji obavljaju financijske djelatnosti.	Ro430	0	0	0	0	
Ukupna vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora	Ro440	11.567	11.567	0	0	
Vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda dobitaka i agregiranja, isključivo ili u kombinaciji s metodom 1						
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda	Ro450	0	0	0	0	0
Agregirana vlastita sredstva kada se primjenjuje metoda odbitaka i agregiranja i kombinacija metoda, isključujući unutargrupne transakcije	Ro460	0	0	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i iz društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	Ro520	696.875	696.875	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	Ro530	696.875	696.875	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe (isključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	Ro560	696.875	696.875	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	Ro570	696.875	696.875	0	0	
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	Ro610	86.901				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog konsolidiranog potrebnog solventnog kapitala grupe	Ro650	802%				
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala grupe (uključujući vlastita sredstva iz drugih financijskih sektora i društava uključenih na temelju metode odbitaka i agregiranja)	Ro660	708.442	708.4420	0	0	0
Potrebni solventni kapital grupe	Ro680	313.005				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala grupe uključujući druge financijske sektore i društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	Ro690	226%				

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.23.01.22 Vlastita sredstva (nastavak)

		Ukupno
		Co060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	Ro700	754.083
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	Ro710	0
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	Ro720	45.641
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	Ro730	168.744
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	Ro740	0
Ostala nedostupna vlastita sredstva	Ro750	0
Pričuva za usklađivanje prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru	Ro760	539.697
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	Ro770	19.345
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	Ro780	9.559
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	Ro790	28.904

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.25.01.22 Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0120
Tržišni rizik	R0010	197.915		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	18.481		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	6.981	0	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	20.328	0	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	117.807	0	0
Diversifikacija	R0060	(92.175)		
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	269.336		

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.25.01.22 Potrebni solventni kapital – za grupe koje primjenjuju standardnu formulu (nastavak)

Izračun potrebnog solventnog kapitala		C0100
Operativni rizik	Ro130	17.858
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	Ro140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	Ro150	(34.700)
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	Ro160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	Ro200	252.494
Već utvrđeni kapitalni dodatak	Ro210	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	Ro211	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	Ro212	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	Ro213	0
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	Ro214	0
Potrebni solventni kapital	Ro220	313.005
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	Ro400	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	Ro410	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	Ro420	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	Ro430	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	Ro440	0
Minimalni konsolidirani potrebni solventni kapital grupe	Ro470	0
Informacije o ostalim subjektima		
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje)	Ro500	3.650
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kreditne institucije, investicijska društva i financijske institucije, upravitelji alternativnih investicijskih fondova, društva za upravljanje UCITS-ima	Ro510	3.650
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – institucije za strukovno mirovinsko osiguranje	Ro520	0
Kapitalni zahtjev za ostale financijske sektore (kapitalni zahtjevi koji se ne odnose na osiguranje) – kapitalni zahtjev za neregulirane subjekte koji obavljaju financijske djelatnosti	Ro530	0
Potrebni kapital za nekontrolirana potrebna sudjelovanja	Ro540	0
Potrebni kapital za preostala društva	Ro550	56.861
Potrebni kapital za subjekte za zajednička ulaganja ili ulaganja u obliku fondova	Ro555	0
Ukupni potrebni solventni kapital		
Potrebni solventni kapital za društva uključena na temelju metode odbitaka i agregiranja	Ro560	0
Potrebni solventni kapital	Ro570	313.005

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.32.01.22 Društva u okviru grupe

	Država	Identifikacijska oznaka društva	Vrsta identifikacijske oznake društva	Pravni naziv društva	Vrsta društva	Pravni oblik	Kategorija (uzajamno / neuzajamno)	Nadzorno tijelo
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
1	Republika Hrvatska	LEI/74780000MoGHQ1VXJU20	LEI	CROATIA osiguranje d.d.	Kompozitno društvo	d.d.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
2	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/22000	Posebna oznaka	CROATIA Poliklinika, Zagreb	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
2	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1023	Posebna oznaka	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
4	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1024	Posebna oznaka	Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
5	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1025	Posebna oznaka	MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
6	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1026	Posebna oznaka	Ustanova za zdravstvenu skrb MEDrOS	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	Ustanova	Neuzajamno	-
7	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1013	Posebna oznaka	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
8	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/12000	Posebna oznaka	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
9	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1083	Posebna oznaka	KOREQT d.o.o., Zagreb	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
10	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/14000	Posebna oznaka	Strmec Projekt d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
11	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1060	Posebna oznaka	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
12	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/44444	Posebna oznaka	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	Kompozitno društvo	d.d.	Neuzajamno	Agencija za nadzor osiguranja Federacije Bosne i Hercegovine
13	Republika Hrvatska	LEI/747800P06760YXBOFC97	LEI	CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, društvo s ograničenom odgovornošću	Kreditna institucija, investicijsko društvo i financijska institucija	d.o.o.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
14	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/11111	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osiguranje	Društvo za neživotno osiguranje	d.d.	Neuzajamno	Agencija za superviziju na osiguranje
15	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1080	Posebna oznaka	CO ZDRAVLJE d.o.o.	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-
16	Republika Makedonija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/MK/22222	Posebna oznaka	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osiguranje	Društvo za životno osiguranje	d.d.	Neuzajamno	Agencija za superviziju na osiguranje
17	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/66666	Posebna oznaka	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
18	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/33333	Posebna oznaka	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	Društvo za neživotno osiguranje	d.d.	Neuzajamno	Narodna banka Srbije
19	Republika Hrvatska	LEI/549300JEBNBXEY27HE27	LEI	PBZ Croatia Osiguranje Dionicko Društvo za Upravljanje Obveznim Mirovinskim Fondovima	Kreditna institucija, investicijsko društvo i financijska institucija	d.d.	Neuzajamno	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
20	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/77777	Posebna oznaka	RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
21	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/41000	Posebna oznaka	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
22	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/42000	Posebna oznaka	CROAUTO d.o.o. Mostar	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.32.01.22 Društva u okviru grupe (nastavak)

	Država	Identifikacijska oznaka društva	Vrsta identifikacijske oznake društva	Pravni naziv društva	Vrsta društva	Pravni oblik	Kategorija (uzajamno / neuzajamno)	Nadzorno tijelo
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
23	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43200	Posebna oznaka	Tia auto d.o.o., Mostar	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
24	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43100	Posebna oznaka	SKADENCA d.o.o., Mostar	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
25	Bosna i Hercegovina	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/BA/43000	Posebna oznaka	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
26	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/61000	Posebna oznaka	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
27	Republika Hrvatska	LEI/747800A06A5DO8MVHB10	Posebna oznaka	HERZ d. d. Požega	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
28	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/63000	Posebna oznaka	SLAVONIJATRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
29	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/64000	Posebna oznaka	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
30	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/65000	Posebna oznaka	STP Pitomača d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
31	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/99999	Posebna oznaka	AUTOPRIJEVOZ, dioničko društvo za prijevoz putnika i robe u cestovnom prometu i turistička agencija	Ostalo	d.d.	Neuzajamno	-
32	Republika Srbija	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/12100	Posebna oznaka	M TEH d.o.o., Beograd	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
33	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/RS/D1085	Posebna oznaka	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	Ostalo	d.o.o.	Neuzajamno	-
34	Republika Hrvatska	SC/LEI/74780000MoGHQ1VXJU20/HR/D1082	Posebna oznaka	Astoria d.o.o. za usluge	Društvo za pomoćne usluge kako je definirano člankom 1. stavkom 53. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	d.o.o.	Neuzajamno	-

F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)

S.32.01.22 Društva u okviru grupe (nastavak)

Pravni naziv društva		Kriteriji utjecaja						Uključivanje u opseg nadzora grupe		Izračun solventnosti grupe
		% udjela u kapitalu	% koji se upotrebljava za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja	% glasačkih prava	Ostali kriteriji	Razina utjecaja	Proporcionalni udjel koji se upotrebljava za izračun solventnosti grupe	DA / NE	Datum odluke ako se primjenjuje članak 214.	Upotrijebljena metoda i u okviru metode 1 tretman društva
	Co040	Co180	Co190	Co200	Co210	Co220	Co230	Co240	Co250	Co260
1	CROATIA osiguranje d.d.	-	-	-	-	-	-	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
2	CAROTIA Poliklinika, Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
3	POLIKLINIKA MARIN MED, Dubrovnik	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
4	Ustanova za zdravstvenu njegu MARIN MED PLUS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
5	MARIN MED ZADAR d.o.o. u likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
6	Ustanova za zdravstenu skrb MEDrOS	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
7	CROATIA nekretnine d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
8	CROATIA PREMIUM d.o.o. za usluge	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
9	KOREQT d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
10	Strmec Projekt d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
11	AUTO MAKSIMIR VOZILA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
12	CROATIA osiguranje d.d., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
13	CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Sektorska pravila
14	Kroacija Osiguravanje – Društvo za neživotno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
15	CO ZDRAVLJE d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
16	Kroacija Osiguravanje – Društvo za životno osiguranje	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
17	CROATIA-TEHNIČKI PREGLEDI d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
18	Milenijum osiguranje a.d.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija
19	PBZ Croatia Osiguranje dioničko društvo za Upravljanje Obveznim Mirovinskim Fondovima	50,00%	50,00%	50,00%	-	Značajan	50,00%	Da	-	Method 1: Sektorska pravila
20	RAZNE USLUGE d.o.o. - u likvidaciji	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
21	CROATIA-REMONT d.d. Čapljina	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
22	CROAUTO d.o.o. Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
23	Tia auto d.o.o., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
24	SKADENCA d.o.o., Mostar	97,12%	100,00%	97,12%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
2	CROTEHNA d.o.o., Ljubuški	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
27	AGROSERVIS - S T P d.o.o.	37,00%	37,00%	37,00%	-	Značajan	37,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
28	HERZ d. d. Požega	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
29	SLAVONIJATRANS TEHNIČKI PREGLEDI d. o. o.	76,00%	76,00%	76,00%	-	Dominantan	76,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
30	STANICA ZA TEHNIČKI PREGLED VOZILA BLATO d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
31	AUTOPRIJEVOZ, dioničko društvo za prijevoz putnika i robe u cestovnom prometu i turistička agencija	79,12%	79,12%	79,12%	-	Dominantan	79,12%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
32	M TEH d.o.o., Beograd	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
33	KOREQT DISTRIBUCIJA d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Prilagođena metoda udjela
34	Astoria d.o.o. za usluge	100,00%	100,00%	100,00%	-	Dominantan	100,00%	Da	-	Metoda 1: Potpuna konsolidacija