

**Izvješće o solventnosti i financijskom stanju  
(SFCR) za  
2021. godinu**

**Mjesto i datum izrade izvješća:**

Zagreb, 4.3.2022.

## SADRŽAJ

<b>Sažetak</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Poslovanje i rezultati</b> .....	<b>4</b>
A.1. Poslovanje.....	4
A.2. Rezultati preuzimanja rizika .....	6
A.3. Rezultati ulaganja.....	9
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti .....	13
<b>B. Sustav upravljanja</b> .....	<b>15</b>
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	15
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom.....	26
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	31
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	39
B.5. Funkcija unutarnje revizije .....	41
B.6. Aktuarska funkcija.....	42
B.7. Izdvajanje poslova .....	43
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja .....	45
<b>C. Rizični profil</b> .....	<b>46</b>
C.1. Osigurateljni rizici.....	47
C.2. Tržišni rizik.....	52
C.3. Kreditni rizik.....	57
C.4. Rizik likvidnosti.....	59
C.5. Operativni rizik .....	61
C.6. Ostali značajni rizici .....	63
C.7. Osjetljivost na rizike.....	67
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti</b> .....	<b>68</b>
D.1. Imovina.....	68
D.2. Tehničke pričuve .....	76
D.3. Ostale obveze.....	86
D.4. Alternativne metode vrednovanja .....	87
<b>E. Upravljanje kapitalom</b> .....	<b>89</b>
E.1. Vlastita sredstva.....	90
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	92
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju.....	95
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela .....	96
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom.....	96
<b>Popis pojmova (Kratice)</b> .....	<b>96</b>
<b>Prilozi - (Kvantitativni obrasci)</b> .....	<b>97</b>

## Sažetak

Triglav osiguranje d.d. je društvo za osiguranje (u nastavku: Društvo ili Triglav osiguranje) sa sjedištem u Zagrebu. U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.o.o. iz Ljubljane koje je dio Triglav Grupe, najveće osigurateljne grupacije u jugoistočnoj Europi.

Društvo je u 2021. godini ostvarilo **dobit** u iznosu od 13,7 mil. kn, što je za 33,2 mil. kn bolje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U 2021. bruto zaračunata **premija** Društva iznosila je **654,1 mil. kn** i veća je za 104,5 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu (+19%). Društvo se bavi životnim i neživotnim osiguranjima. U strukturi ukupne zaračunate premije neživotna osiguranja čine 90,6%, a životna osiguranja 9,4%. Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu i dobru regionalnu pokrivenost. Bruto likvidirane **štete** Društva na kraju 2021. godine iznosile su **368,8 mil. kn** što je za 88,5 mil. kn više u odnosu na prethodnu godinu.

**Ukupan portfelj ulaganja** koji uključuje ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novčana sredstva, na kraju 2021. iznosio je 1,02 mlrd. kn, što je 7,1% više u odnosu na kraju 2020. godine. Prihodi od ulaganja su u izvještajnom razdoblju iznosili 45,6 mil. kn, a rashodi 3,6 mil. kn čime je **neto rezultat ulaganja** u 2021. godini iznosio 42,0 mil. kn (+18,4 mil. kn u odnosu na 2020. godinu).

Društvo održava uspostavljeni sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Najveći fokus stavlja se na ovladavanje onim rizicima koji su najznačajniji za poslovanje, prije svega to su rizici osiguranja i tržišni rizici. Sustav upravljanja rizicima svojim opsegom pokriva i ostale relevantne vrste rizika u mjeri koja je razmjerna njihovoj značajnosti.

**Iznos vlastitih sredstava** (tzv. SII kapital) na 31.12.2021. iznosio je **289,1 mil. kn**. Glavni indikator izloženosti rizicima, **potreban solventni kapital** (SCR) iznosio je **177,2 mil. kn**, a minimalni potrebni kapital (**MCR**) **79,7 mil. kn**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a odnosno **SCR omjer** iznosio je na 31.12.2021. **163,2%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (**MCR**) iznosio **362,6%**.

Triglav osiguranje d.d. i dalje održava visoku razinu likvidnih i novčanih sredstava te je tijekom 2021. ostvarilo neto pozitivan novčani tok čime je povećana financijska imovina. Društvo i dalje preferira konzervativni stil ulaganja te većinski udio u investicijskom portfelju čine državne obveznice Republike Hrvatske i korporativne obveznice velikih korporacija.

Od značajnih poslovnih promjena u izvještajnom razdoblju izdvaja se:

- Projekt implementacije nove web stranice Triglav osiguranja,
- 07.05.2021. pušten u produkciju Triglav loyalty program (Triglav klub),
- 19.05.2021. pušten novi produkt zdravstvenog osiguranja Triglav puls.

## **A. Poslovanje i rezultati**

### **A.1. Poslovanje**

#### **A.1.1. Predstavljanje Društva za osiguranje (opći podaci)**

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

#### **A.1.2. Nadzorna institucija**

Nadzorno tijelo Triglav osiguranja d.d. je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA). Web adresa na kojoj je moguće pronaći detaljnije informacije je <http://www.hanfa.hr/nav/65/kontakt.html>.

#### **A.1.3. Vanjska revizija**

Glavna skupština Društva je 10.06.2021. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2021. godinu.

#### **A.1.4. Položaj Društva u pravnoj strukturi Triglav Grupe**

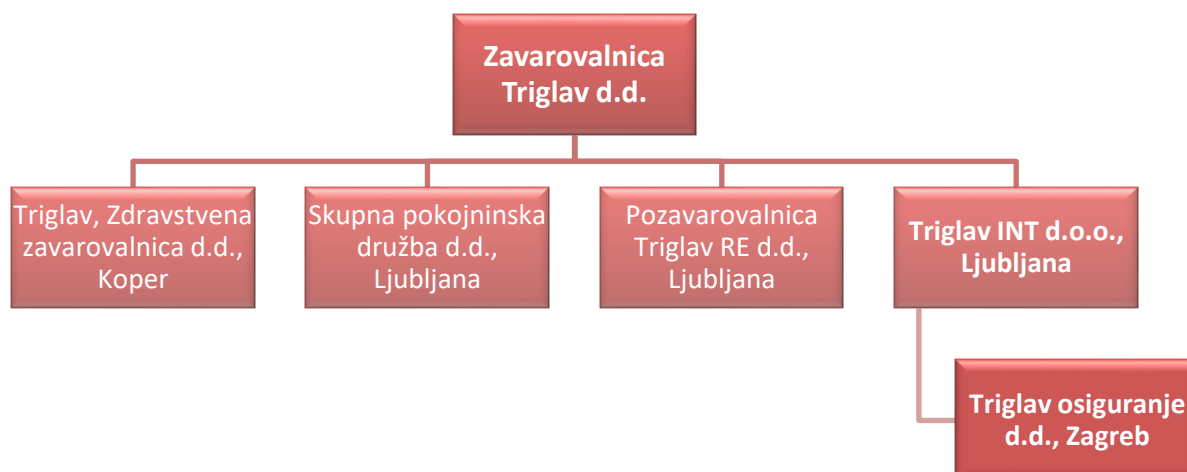
U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.o.o., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19. Triglav INT d.o.o. je dioničko društvo u 100% vlasništvu Zavarovalnice Triglav d.d. Triglav INT d.o.o. i njegova zavisna društva čini skupinu Triglav INT.

Glavna djelatnost Triglav INT je djelatnost osiguranja u okviru kojeg nudi široku paletu životnih i neživotnih osiguranja. Zavisna društva djeluju u pet država jugozapadne Europe i to u republici Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Srbiji i Makedoniji.

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

Povezano društvo je Triglav savjetovanje d.o.o., Sarajevska cesta 60, Zagreb, Republika Hrvatska, koje se bavi prodajom životnih osiguranja, u kojem Triglav osiguranje ima 49% vlasništva.

**Graf 1** - Položaj Društva u strukturi Grupe<sup>1</sup>



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

Značajno zemljopisno područje u kojem Društvo obavlja djelatnost osiguranja je Republika Hrvatska. Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu te njezinu dobru regionalnu pokrivenost. Triglav osiguranje d.d. je tržišni lider u Međimurskoj, a tradicionalno jak u Koprivničko-križevačkoj, Istarskoj i Primorsko-goranskoj županiji. Područja koja predstavljaju potencijal za razvoj su Dalmacija i šire područje grada Zagreba kao centra gospodarske i kupovne moći.

U strukturi zaračunate premije neživotnih osiguranja na 31.12.2021. najznačajniji udio zauzimaju ostala osiguranja imovine (25,5%), osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (23,4%) te osiguranje autokaska (13,4%). Kod životnih osiguranja najveći udio premije ostvaruje životno osiguranje (49,2%) te životna osiguranja kod kojih osiguranik preuzima investicijski rizik (39,9%).

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

- Započeo projekt implementacije nove web stranice Triglav osiguranja.
- Tijekom mjeseca ožujka implementiran je Intranet HRM u Triglav osiguranje – interni portal.
- 07.05.2021. pušten u produkciju Triglav loyalty program (Triglav klub). U prosincu 2021. je broj aktivnih Triglav klub korisnika prešao 7.000.
- 19.05.2021. pušten novi produkt zdravstvenog osiguranja Triglav puls.

<sup>1</sup> Skraćeni prikaz

## A.2.Rezultati preuzimanja rizika

Društvo je u 2021. godini ostvarilo premijski rast od 19,0%, dok je tržište poraslo za 11,9%, čime je tržišni udio povećan sa 5,25% na 5,58% (7. mjesto na rang listi osiguravatelja). U skupini neživotnih osiguranja porast zaračunate premije je iznosio 21,1%, a u skupini životnih osiguranja 1,9%.

### A.2.1. Račun dobiti i gubitka

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

Račun dobiti i gubitka - ključne stavke	2020.	2021.	Indeks 2021./2020.
Zarađene premije	411.765	501.269	121,7
<i>Zaračunate bruto premije</i>	<i>549.582</i>	<i>654.057</i>	<i>119,0</i>
Prihodi od ulaganja (neto)	23.635	41.989	177,7
Prihodi od provizija i naknada	21.090	20.630	97,8
Ostali prihodi	5.625	5.051	89,8
Izdaci za osigurane slučajeve (neto)	-270.164	-311.251	115,2
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva	-17.454	2.636	
Promjena posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-11.726	-29.694	253,2
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti)	-4.233	-4.108	97,1
Poslovni rashodi	-174.249	-207.990	119,4
Ostali troškovi	-3.759	-3.291	87,6
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza</b>	<b>-19.468</b>	<b>15.239</b>	
Porez na dobit ili gubitak	0	-1.537	
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza</b>	<b>-19.468</b>	<b>13.702</b>	

Društvo je u 2021. godini ostvarilo dobit u iznosu od 13,7 mil. kn, što je za 33,2 mil. kn bolje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Zarađena premija** iznosi 501,3 mil. kn što je povećanje u odnosu na prošlu godinu od 89,5 mil. kn (21,7%). Porast je prvenstveno posljedica veće zaračunate premije. **Prihodi od ulaganja (neto)** su značajno porasli (isključivo u dijelu životnih osiguranja), međutim prvenstveno se radi o porastu nerealiziranih dobitaka od ulaganja investicijskog životnog osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja i koje treba promatrati u kontekstu porasta pričuve za isto (povećanje pričuve je veće za 18,0 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu). **Prihodi od provizija i naknada** manji su uslijed manje provizije od reosiguranja zbog raskida reosigurateljnih ugovora za zdravstvena osiguranja.

**Izdaci za osigurane slučajeve** iznose 311,2 mil. kn i veći su za 41,1 mil. kn (15,2%) u odnosu na prethodno razdoblje. Najveći porast zabilježen je na vrsti og (Ostala osiguranja imovine), uslijed viših izdataka za osiguranje životinja i usjeva te lom stroja.

**Poslovni rashodi** iznose 208,0 mil.kn i porasli su za 33,7 mil.kn (19,4%) u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje je posljedica prvenstveno većih troškova pribave (28,9%) uslijed veće zaračunate premije, dok su troškovi uprave (administrativni troškovi) veći za 6,0% od prošlogodišnjih.

U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve (uključujući pričuve kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja) su porasle za 5,9%, a financijska ulaganja za 7,8%. Ukupna imovina je povećana za 5,0% te je na kraju 2021. godine iznosila 1.474,0 mil.kn. Višak imovine za pokriće osigurateljnih pričuva iznosi 90,1 mil.kn ili 10,8% iznad potrebnog pokrića te je u odnosu na prethodnu godinu povećan za 13,3 mil.kn.

#### A.2.2. Zaračunata bruto premija i likvidirane bruto štete

Tablica 2 - Struktura premije po vrstama osiguranja (u '000 kn)

Zaračunata bruto premija	2020.	2021.	Indeks 2021/2020.
Osiguranje od nezgode	13.946	16.334	117,1
Zdravstveno osiguranje	10.377	13.222	127,4
Osiguranje cestovnih vozila	80.577	79.370	98,5
Osiguranje zračnih letjelica	348	3.070	881,6
Osiguranje plovila	34.291	44.070	128,5
Osiguranje robe u prijevozu	1.301	1.276	98,0
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	44.706	53.600	119,9
Ostala osiguranja imovine	91.597	150.897	164,7
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	131.536	138.703	105,4
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	126	1.950	1.547,8
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	4.424	5.221	118,0
Ostala osiguranja od odgovornosti	32.459	38.769	119,4
Osiguranje kredita	24.580	25.645	104,3
Osiguranje jamstava	9.009	10.505	116,6
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	5.353	5.919	110,6
Osiguranje troškova pravne zaštite	116	101	86,5
Osiguranje pomoći (asistencija)	4.775	4.230	88,6
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>489.522</b>	<b>592.881</b>	<b>121,1</b>
Životna osiguranja	31.361	30.109	96,0
Rentno osiguranje	241	213	88,5
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	6.139	6.416	104,5
Osiguranje za slučaj vjenčanja, životnog partnerstva, rođenja	19	18	94,4
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	22.300	24.420	109,5
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>60.060</b>	<b>61.176</b>	<b>101,9</b>
<b>Ukupno</b>	<b>549.582</b>	<b>654.057</b>	<b>119,0</b>

Ukupna **zaračunata bruto premija** za 01-12/2021. iznosi 654,1 mil.kn i veća je za 104,5 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu (index 119,0). Na neživotu je zaračunato 103,4 mil. kn premije više (index 121,1), a na životu 1,1 mil. kn premije više (index 101,9). Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 90,6% (592,9 mil. kn), dok udio životnih osiguranja iznosi 9,4% (61,2 mil. kn). U ukupnoj premiji neživota Triglav osiguranja d.d. najviše su zastupljena ostala osiguranja imovine (25,5%), osiguranja od odgovornosti za upotrebe motornih vozila (23,4%) te osiguranje cestovnih vozila (13,4%).

Najveće povećanje unutar skupine neživotnih osiguranja zabilježeno je kod ostalih osiguranja imovine (59,3 mil. kn) – od čega je osiguranje životinja poraslo za 45,7 mil. kn, a usjeva i nasada za 12,9 mil.kn. (Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda bilježi porast od 8,9 mil. kn. Premija životnih osiguranja neznatno je porasla u odnosu na prethodnu godinu (1,9%), što je dobar rezultat obzirom na starost portfelja.

**Tablica 3** - Likvidirane bruto štete po vrstama osiguranja (u '000 kn)

Likvidirane bruto štete	2020.	2021.	Indeks 2021/2020.
Osiguranje od nezgode	5.863	4.996	85,2
Zdravstveno osiguranje	9.774	11.390	116,5
Osiguranje cestovnih vozila	45.871	49.076	107,0
Osiguranje zračnih letjelica	237	67	28,2
Osiguranje plovila	7.702	16.706	216,9
Osiguranje robe u prijevozu	221	2.350	1.063,9
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	27.559	41.481	150,5
Ostala osiguranja imovine	58.135	96.474	165,9
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	67.058	74.981	111,8
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	685	1.007	147,0
Ostala osiguranja od odgovornosti	9.046	9.730	107,6
Osiguranje kredita	2.690	1.782	66,3
Osiguranje jamstava	1.583	2.089	132,0
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	389	2.632	676,6
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	0	0,0
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.251	1.215	97,2
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>238.062</b>	<b>315.978</b>	<b>132,7</b>
Životna osiguranja	31.166	36.269	116,4
Rentno osiguranje	704	750	106,5
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	1.379	1.654	119,9
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	8.962	14.129	157,6
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>42.211</b>	<b>52.802</b>	<b>125,1</b>
<b>Ukupno</b>	<b>280.273</b>	<b>368.780</b>	<b>131,6</b>

Likvidirane bruto štete za 2021. iznose 368,8 mil. kn što je za 88,5 mil. kn više u odnosu na prethodnu godinu. Na neživotna osiguranja otpada 85,7%, a unutar njih najzastupljenija vrsta je ostala osiguranja imovine sa 30,5%, zatim osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 23,7% učešća te osiguranje cestovnih vozila s 15,5% učešća.

### A.2.3. Troškovi po prirodnim vrstama

**Tablica 4** - Bruto troškovi po prirodnim vrstama (u '000 kn)

Troškovi	2020.	2021.	Indeks 2021/2020.
Troškovi pribave osiguranja	95.469	123.054	128,9
Amortizacija imovine koja služi za obavljanje djelatnosti	7.448	8.199	110,1
Troškovi rada	38.881	42.330	108,9
<b>Ostali troškovi poslovanja</b>	<b>32.451</b>	<b>34.407</b>	<b>106,0</b>
Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	399	738	184,7
Troškovi materijala i energije	5.613	5.773	102,8



Troškovi	2020.	2021.	Indeks 2021/2020.
Troškovi usluga održavanja	9.134	9.571	104,8
Povrat troškova vezanih za radni odnos	1.859	2.001	107,6
Troškovi intelektualnih usluga	1.362	2.126	156,0
Porezi i davanja koja ne zavise od poslovnog rezultata	2.457	3.008	122,4
Troškovi usluga prometa i veza	4.056	3.856	95,0
Troškovi premija osiguranja	596	710	119,0
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	747	753	100,8
Troškovi zakupa	4.613	4.577	99,2
Troškovi usluga stručnog obrazovanja	751	327	43,6
Ostali troškovi usluga	860	969	112,6
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>174.249</b>	<b>207.990</b>	<b>119,4</b>

Ukupni troškovi za 2021. iznose 208,0 mil. kn što je povećanje u odnosu na prethodnu godinu za 33,7 mil. kn, odnosno 19,4%. Najveće povećanje bilježi se kod troškova pribave za 27,6 mil.kn (28,9%), sukladno rastu portfelja.

Na dan 31.12.2021. Društvo je imalo 515 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2020.: 512).

### A.3.Rezultati ulaganja

Društvo je tijekom 2021. godine upravlja imovinom uz investicijsku politiku čije su ključne komponente:

- Sigurnost, tj. uz opreznu i konzervativnu politiku osigurati dostatnu imovinu za pokriće obveza koje proizlaze iz zaključenih ugovora o osiguranju,
- Likvidnost, tj. održavati dostatnu likvidnost za pravovremenu isplatu obveza koje mogu nastati temeljem zaključenih ugovora o osiguranju,
- Diverzifikacija investicijskih rizika,
- Ostvarivanje viška prinosa,
- Usklađivanje imovine i obveza.

Ukupan portfelj ulaganja koji uključuje ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novčana sredstva, vrednovana prema MSFI standardima, na kraju 2021. iznosio je 1.021,5 mil. kn, što je 7,1% više u odnosu kraj prethodne godine. Udio ulaganja u ukupnoj aktivi iznosi je 69%.

### Prihodi i troškovi od ulaganja

Neto rezultat ulaganja u 2021. godini iznosio je 42,0 mil. kn što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja povećanje od 18,4 mil. kn (+77,6%). Prihodi od ulaganja povećali su se za 77% u odnosu na 2020. godinu, a istovremeno je došlo do značajnog smanjenja troškova ulaganja i tečajnih razlika što je rezultiralo povećanjem neto rezultata ulaganja. Rezultat ulaganja bez efekta tečajnih razlika na kraju 2021. iznosio je 42,7 mil. kn što predstavlja povećanje od 24,8 mil. kn u odnosu na kraj prethodne godine. Prihodi i troškovi ulaganja prikazani su u nastavku.

**Tablica 5 - Neto rezultat ulaganja (u '000 kn)**

Opis	Broj	2020.	2021.	Promjena
Prihodi od ulaganja	1	25.679	45.567	19.888
Troškovi ulaganja	2	-2.044	-3.578	-1.534
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>3=1+2</b>	<b>23.635</b>	<b>41.989</b>	<b>18.354</b>
Neto tečajne razlike	4	5.791	-667	-5.124
<b>Rezultat ulaganja bez tečajnih razlika<sup>2</sup></b>	<b>5=3-4</b>	<b>17.845</b>	<b>42.656</b>	<b>24.811</b>

Prihodi od ulaganja obuhvaćaju:

- **prihode od kamata** obračunskog razdoblja, koji se priznaju u računu dobiti i gubitka, a koji su bazirani na efektivnom prinosu odgovarajuće imovine i čija je naplata izvjesna;
- **prihod od dividendi** koji se priznaje u računu dobiti i gubitka u trenutku stjecanja prava na dividendu;
- **nerealizirane dobitke** od ulaganja proizašle iz svođenja na fer vrijednost financijskih ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- **realizirani dobitci** od prodaje financijskih instrumenata i to:
  - financijskih ulaganja koja je društvo iskazivalo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
  - financijskih ulaganja raspoloživa za prodaju, te
  - ostalih dobitaka od prodaje financijske imovine;
- **pozitivne tečajne razlike** odnose se na prihode od promjene vrijednosti tečaja strane valute u izvještajnom razdoblju.
- **prihod od naplate** financijske imovine za koju je u ranijim obračunskim razdobljima izvršen ispravak vrijednosti (zajmovi);
- **prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja** kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja
- **prihodi od ulaganja u nekretnine** koji se priznaju u računu dobiti i gubitka po osnovi poslovnog najma;
- **ostali prihodi** koji su ostvareni po osnovi povrata naknade za upravljanje od investicijskih fondova.

U nastavku je prikazana detaljna razrada prihoda od ulaganja prema prethodno navedenoj razdiobi kao i prema vrsti financijskog instrumenta.

**Tablica 6 – Prihod od ulaganja – detaljan prikaz (u '000 kuna)**

Prihod ulaganja - razrada	2020.	2021.	Promjena
Prihod od kamata	14.224	13.183	-1.041
Prihodi od dividendi	20	314	294
Nerealizirani dobitci od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	74	74	0
Realizirani dobitci od ulaganja	557	2.113	1.556
Pozitivne tečajne razlike	4.450	261	-4.189

<sup>2</sup> Neto rezultat ulaganja već uključuje efekte tečajnih razlika. Ukoliko su neto tečajne razlike pozitivne, potrebno ih je oduzeti od neto rezultata ulaganja i obrnuto.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Prihod ulaganja - razrada	2020.	2021.	Promjena
Naplata ispravka vrijednosti ranijih razdoblja	12	128	116
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	4.707	27.531	22.824
Prihodi od najma	127	101	-26
Ostalo	1.508	1.862	354
<b>Ukupno</b>	<b>25.679</b>	<b>45.567</b>	<b>19.888</b>

Na porast prihoda od ulaganja najviše je utjecao porast prihoda od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja, što je rezultat svođenja na fer vrijednost imovine iz tog portfelja u RDG-u u iznosu 27,5 mil. Kn. Realizirani dobiti ostvareni su od prodaje obveznica u iznosu 2,1 mil kuna. Smanjenje prihoda od kamata posljedica je niže kamate koju nose financijski instrumenti u odnosu na prethodnu godinu.

**Tablica 7 - Prihod od ulaganja – prema kategoriji imovine (u '000 kuna)**

Prihod ulaganja prema kategoriji imovine	2020.	2021.	Promjena
Obveznice	18.125	14.571	-3.554
Dionice	25	25	0
Investicijski fondovi	153	474	322
Depoziti	584	585	1
Zajmovi	400	313	-87
Nekretnine	127	101	-26
Pridružena društva	23	13	-10
Derivativi	27	89	63
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	4.707	27.531	22.824
Ostalo	1.508	1.862	354
<b>Ukupno</b>	<b>25.679</b>	<b>45.567</b>	<b>19.888</b>

Iz navedenog je razvidno da društvo najveći dio prihoda ostvaruje od kamatonosnih financijskih instrumenata, obveznica, depozita i zajmova, te svođenja na fer vrijednost imovine iz ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja. Obveznice čiji je izdavatelj Ministarstvo Financija RH čine najveći dio portfelja ulaganja Društva (više od 67%).

### **Troškovi od ulaganja**

Troškovi od ulaganja obuhvaćaju:

- **negativne tečajne razlike** odnose se na rashode od promjene vrijednosti tečaja strane valute u izvještajnom razdoblju;
- **umanjenje vrijednosti ulaganja** za imovinu čija nadoknadiva vrijednost je manja od knjigovodstvene;
- **realizirane gubitke od ulaganja** od prodaje financijskih instrumenata i to:
  - financijskih ulaganja koja je društvo iskazivalo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
  - financijskih ulaganja raspoloživa za prodaju, te
  - ostalih dobitaka od prodaje financijske imovine;
- **nerealizirane gubitke** proistekle iz svođenja na fer vrijednost financijskih ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- **amortizaciju** ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu prema MRS-16;

- **troškove od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja** kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja;
- **ostale troškove ulaganja** koji podrazumijevaju naknadu za upravljanje i druge financijske troškove u izvještajnom razdoblju.

U nastavku je dana detaljna razrada troškova od ulaganja prema prethodno navedenoj razdiobi.

**Tablica 8 – Troškovi od ulaganja (u '000 kuna)**

<b>Troškovi ulaganja - razrada</b>	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>	<b>Promjena</b>
Negativna tečajna razlika	-3	-928	-925
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-677	-539	138
Realizirani gubici od ulaganja	-61	-431	-370
Nerealizirani gubici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	-453	-889	-436
Amortizacija ulaganja u nekretnine	-53	-52	1
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	-154	-110	44
Ostali troškovi ulaganja	-642	-629	13
<b>Ukupno</b>	<b>-2.044</b>	<b>-3.578</b>	<b>-1.534</b>

Troškovi od ulaganja povećali su se za 1.5 mil kuna tj. 75% u odnosu na prethodnu godinu. U 2021. godini ostvareno je više troškova od negativnih tečajnih razlika u iznosu 925 tisuća kn. Istovremeno u 2021. godini provedeno je umanjeње vrijednosti ulaganja u pridružena društava u iznosu od 539 tisuća kn.

U 2021. godini nerealizirani gubici evidentirani su kao posljedica vrijednosnog usklađenja dionica u iznosu 295 tisuća kn, dok je 594 tisuće kuna rezultat vrijednosnog usklađenja cijena ulaganja koja se evidentiraju po fer vrijednosti.

#### **Dobit iz ulaganja koja se izravno priznaje u vlasničkom kapitalu**

Društvo je tijekom 2021. godine ostvarilo i pad revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju kao posljedicu pada fer vrijednosti obveznica u portfelju Društva uslijed pada kamatnih stopa, te manjim postotkom kao posljedicu pada fer vrijednosti dionica u portfelju Društva.

**Tablica 9 - Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu (u '000 kuna)**

<b>Dobici/Gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu</b>	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>	<b>Promjena</b>
Obveznice	40.301	29.352	-10.949
Dionice	214	55,58	-158
<b>Ukupno</b>	<b>40.515</b>	<b>29.407</b>	<b>-11.108</b>

Društvo u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuje efekte promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata klasificiranih kao imovina raspoloživa za prodaju. Efekt nerealiziranih dobitaka/gubitaka od promjene fer vrijednosti instrumenata klasificiranih kao raspoloživih za prodaju u 2021. godini iznosi -11,1 mil. Kn. Neto efekt nerealiziranih gubitaka (=nerealizirani dobitci/gubici od promjene fer vrijednosti financijske imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju, umanjene za kretanje odgođene porezne imovine) iskazan u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2021 godinu iznosi -9,1 mil. kuna.

## Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2021. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

### A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

#### A.4.1. Drugi prihodi i rashodi

Tablica 10 – Ostali prihodi (u '000 kn)

Ostali prihodi	2020.	2021.	Indeks 2021./2020.
Prihodi od uslužno likvidiranih šteta	624	602	96,6
Prihodi od Nuklearnog Poola	1.674	1.334	79,7
Prihodi od zateznih kamata	1.050	667	63,5
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	209	458	219,1
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	641	48	7,4
Ostali prihodi	1.428	1.943	136,1
<b>Ukupno</b>	<b>5.625</b>	<b>5.051</b>	<b>89,8</b>

Ostali prihodi u 2021. smanjeni su za 0,6 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Kod svih kategorija zabilježeno je smanjenje prihoda, osim kod prihoda od pozitivnih tečajnih razlika i ostalih prihoda.

Tablica 11 - Ostali rashodi (u '000 kn)

Ostali tehnički troškovi	2020.	2021.	Indeks 2021./2020.
Vatrogasni doprinos	1.090	1.511	138,6
Doprinos fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila	1.918	1.244	64,9
Rezervacije za troškove iz radnog odnosa	601	-271	
Negativne tečajne razlike	59	211	360,5
Ostali troškovi	91	596	654,5
<b>Ukupno</b>	<b>3.759</b>	<b>3.291</b>	<b>87,6</b>

Ostali rashodi iznose 3,3 mil.kn i smanjeni su za 0,5 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu.

#### A.4.2. Ugovori o najmu

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

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

Od 01.01.2019 Društvo primjenjuje IFRS16 za poslovne najmove i u izvještaju o financijskom položaju priznaje materijalnu imovinu s pravom korištenja za poslovni najam prostora i poslovni najam automobila. U početno priznavanje materijalne imovine s pravom korištenja sukladno MSFI 16 od 01.01.2019, Društvo uključuje:

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

U priznavanje materijalne imovine s pravom korištenja ne uključuju se kratkoročni poslovni najmovi s rokom isteka ugovora u razdoblju kraćem od godine dana, a koji će se priznati u troškove kratkoročnih poslovnih najмова.

Početno priznavanje imovine izvršeno je diskontiranjem ukupnih obveza najma iz ugovora o poslovnim najmovima, sa stanjem na dan 31.12.2018. Obveze s osnove dugoročnih najмова diskontirane su na dan 01.01.2019 diskontnom stopom 3,89%.

Na dan 31.12.2021 Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 12.749 tisuća kuna, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 12.968 tisuća kuna. Ukupni odljevi po osnovi imovine s pravom korištenja u 2021. godini iznosili su 4.028 tisuća kuna.

#### **Sve ostale informacije**

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

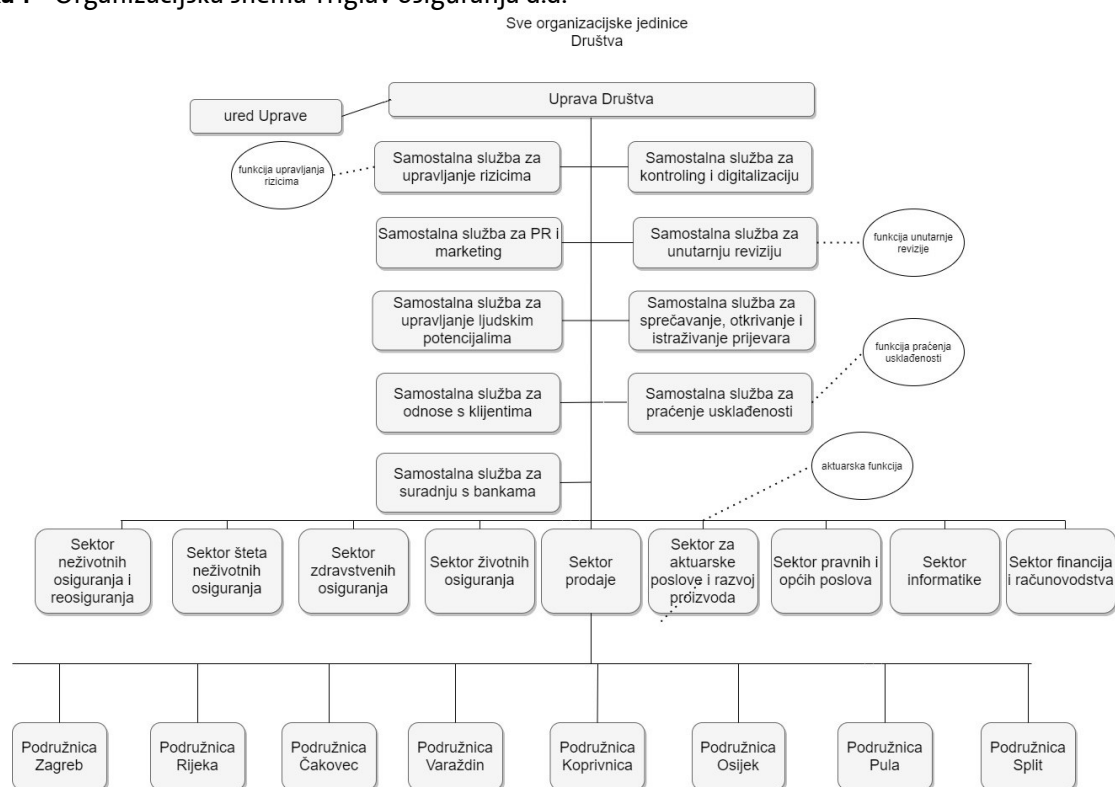
## B. Sustav upravljanja

### B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

#### B.1.1. Organizacijska shema sustava upravljanja

Triglav osiguranje d.d. ustrojeno je na dualističkom načelu tako da njegove organe čine uprava, nadzorni odbor i glavna skupština. Organizacijska struktura Triglav osiguranja uređena je Pravilnikom o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d. Iz priložene sheme organizacijske strukture Društva tijekom 2021. vidljive su sve organizacijske jedinice.

Slika 1 – Organizacijska shema Triglav osiguranja d.d.



Sukladno utvrđenoj organizacijskoj strukturi uspostavljen je sustav jasnih hijerarhijskih odgovornosti i ovlaštenja, a u opisima pojedinačnih radnih mjesta definirani su radni zadaci kao i tražene kompetencije za svako radno mjesto.

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

##### Uprava Društva

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

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

Društvo zastupaju najmanje dva člana Uprave i prokurist, a ako prokurist nije imenovan svi članovi Uprave skupno. Niti jedan od članova Uprave Društva, odnosno prokurist, ne može biti ovlašten za samostalno zastupanje Društva za ukupni opseg poslova osiguranja i drugih poslova osiguranja za koje je Društvo dobilo odobrenje za rad od strane nadzornog tijela i za koje je upisano u registar trgovačkog suda. Aktualna odluka Uprave kojom su usvojena zaduženja i područja rada donesena je 14.07.2020. te je o navedenom informiran Nadzorni odbor Društva.

Uprava Društva donosi odluke na redovnim i izvanrednim sjednicama Uprave koje se održavaju svaki prvi i treći utorak u mjesecu s mogućnošću sazivanja još jedne redovne sjednice ukoliko to zahtjeva broj pripremljenih prijedloga. Uprava odluke donosi na temelju prijedloga koje pripremaju pomoćnici Uprave, direktori sektora i voditelji samostalnih službi.

Uprava obavlja osobito ove poslove:

1. vodi poslove, zastupa i predstavlja Društvo
2. donosi poslovni plan i opće akte Društva
3. saziva, priprema i provodi odluke Glavne skupštine i podnosi financijska izvješća, izvješće o stanju Društva
4. izvješćuje Nadzorni odbor o poslovnoj politici, financijskom stanju Društva, poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za solventnost ili likvidnost Društva,
5. ostvaruje prava Društva u trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje
6. sklapa ugovore s trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje
7. donosi uvjete osiguranja i cjenike premije osiguranja
8. donosi program mjera radi osiguranja potrebnog iznosa vlastitih sredstava u skladu s zakonom
9. određuje upravitelja matematičke pričuve osiguranja života
10. donosi odluke o ulaganju sredstava u nekretnine i vrijednosne papire
11. organizira provođenje kontrole primjene akata poslovne politike Društva
12. daje i opoziva prokuru.

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

#### **Članovi Uprave tijekom 2021.:**

- Marin Matijaca, predsjednik Uprave (mandat od 29.08.2020. do 28.08.2024.)
- Denis Burmaz, član Uprave (mandat od 04.08.2020. do 03.08.2024.)
- Darko Popovski, član Uprave (mandat od 01.04.2021. do 31.03.2025.)
- Vladimir Mišo Čeplak, prokurist (mandat od 01.04.2015. do 31.03.2021.)



Zaduženja i područja rada pojedinog člana Uprave i prokurista su sljedeća:

▪ **Marin Matijaca, predsjednik Uprave zadužen je za sljedeća područja:**

- ured Uprave
- aktuarstvo
- pravni poslovi, opći poslovi
- interna revizija
- marketing i PR
- upravljanje procesima naknade štete
- područje neživotnih osiguranja i reosiguranja i razvoja proizvoda
- ljudski potencijali
- zastupanje Društva pri Hrvatskom uredu za osiguranje
- zastupanje Društva pri Hrvatskom nuklearnom POOL-u

• **član Uprave Denis Burmaz zadužen je za sljedeća područja:**

- prodaju osiguranja
- informatiku
- suradnju s bankama
- tehnika zdravstvenih osiguranja
- odnose s klijentima (call centar)
- praćenje usklađenosti

• **član Uprave Darko Popovski, zadužen je za sljedeća područja:**

- tehnika životnih osiguranja
- financije i računovodstvo
- kontroling
- upravljanje rizicima
- sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevара u osiguranju
- zastupanje društva u skupštini društva Triglav savjetovanje d.o.o.

Stručni ili specijalistički poslovi značajni za poslovanje Društva obavljaju se putem organizacijskih jedinica: sektora i samostalnih službi. Sukladno Poslovniku o radu Uprave, Uprava dva puta mjesečno održava kolegije Uprave s direktorima sektora i voditeljima samostalnih službi na kojima se informira o tekućoj problematici i otvorenim pitanjima. Kolanje i razmjena informacija i podataka regulirani su sustavom poslovnih procesa Društva gdje su za svaki poslovni proces utvrđeni izlazi (izlazni dokumenti).

Svaka Odluka Uprave sadrži predmet i zadužene osobe za izvršenje Odluke, rok u kojem je potrebno izvršiti odluku, napomenu treba li odluku prije stupanja na snagu usuglasiti sa sindikalnim povjerenikom ili pak s Nadzornim odborom ili oboje. Po usvajanju prijedloga za Upravu, odnosno donošenja Odluke (ukoliko za istu nije potrebna suglasnost Nadzornog odbora ili sindikalnog povjerenika) odluke priprema asistent Uprave i prosljeđuje svim zaduženim osobama navedenim u prijedlogu. Svaka odluka se evidentira u

evidenciji neizvršenih odluka i prati sve do trenutka dok zadužena osoba ne informira asistenta koji je zadužen za praćenje izvršenja odluke da je ista izvršena.

Na redovnim sjednicama Uprava se upoznaje s neizvršenim odlukama kojima je rok za izvršenje već protekao. O razlozima neizvršenja odluke te prijedlog novog roka dužne su dati osobe zadužene za izvršenje odluke i dostavljanje izvještaja o istom.

### **Nadzorni Odbor Društva**

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

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

- imenuje i opoziva upravu Društva,
- nadzire vođenje poslova Društvo,
- podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru,
- zastupa Društvo prema Upravi,
- daje suglasnost na odluke Uprave Društva kad je to propisano Zakonom ili ovim Statutom,
- sklapa ugovor s Upravom i odobrava Upravi sklapanje ugovora sa svim osobama na koje prenosi ovlaštenja.

Rad Nadzornog odbora Društva detaljnije se uređuje Poslovníkom.

### **Članovi Nadzornog odbora tijekom 2021.:**

- David Benedek, predsjednik Nadzornog odbora do 30.09.2022.
- Tomaž Žust, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 27.02.2022.
- Gorazd Jenko, član Nadzornog odbora do 08.07.2025.
- Darko Popovski, član Nadzornog odbora do 25.03.2021.
- Nives Matijević, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika do 17.03.2021.
- Iztok Cimperman od 25.03.2021 do 25.03.2025.
- Pave Srezović Pušić član Nadzornog odbora, predstavnik radnika od 09.05.2021-08.05.2025.

Uprava izvještava Nadzorni odbor na sjednicama Nadzornog odbora. Izvještavanje Uprave prema Nadzornom odboru obuhvaća:

- a) redovito (kvartalno) informiranje Nadzornog odbora o rezultatima poslovanja, naplati premije, novčanom toku, analizi AO (automobilskog osiguranja), upravljanju rizicima,
- b) informacija o izvršenju naloga koji su dani Upravi te razlozima neizvršenja, kao i o daljnjim planiranim aktivnostima (praćenje pojedinih izvještaja),

- c) dostavljanje prijedloga Odluka na prethodnu suglasnost te
- d) informiranje Nadzornog odbora o aktualnim, važnim poslovnim odlukama.

Nadzorni odbor nadzire poslovanje Društva. Sukladno Statutu i Poslovniku o radu Nadzornog odbora (trenutno važeći od 19.11.2015. ) Nadzorni odbor daje prethodnu suglasnost na pojedine odluke Uprave, koje su Poslovnikom taksativno navedene. Sjednice Nadzornog odbora održavaju se najmanje jednom u tri mjeseca, a po potrebi i češće. Na svojoj sjednici Nadzorni odbor donosi odluke na način da na pojedinu Odluku daje svoju suglasnost ili se o pojedinoj odluci samo informira, u kojem slučaju se informacija samo usvaja.

Proces izvještavanja Nadzornog odbora provodi se na način da Uprava na sjednici donosi odluku kojom se usvajaju određeni izvještaji, zapisnici, promemorije, rješenja te se potom dostavljaju kao prijedlozi za sjednice Nadzornog odbora, a u formi informiranja.

### **Revizorski Odbor**

Nadzorni odbor imenuje članove Revizorskog odbora.

Revizorski odbor ima 5 članova i to :

- dva člana su članovi Nadzornog odbora i
- ostali članovi imenovani sa liste neovisnih osoba (poželjno je da je te osobe budu dobri poznavatelji računovodstvene ili financijske struke).

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2021.:

- Tomaž Žust, predsjednik Revizorskog odbora,
- Darko Popovski, zamjenik predsjednika Revizorskog odbora, do 24.03.2021.
- Iztok Cimperman, zamjenik predsjednika Revizorskog odbora od 25.03.2021.,
- Saša Kovačić, član Revizorskog odbora,
- Jana Polda, član Revizorskog odbora,
- Branko Flisar, član Revizorskog odbora.

Revizorski odbor djeluje na sjednicama i sastaje se najmanje četiri puta godišnje. Revizorski odbor prati preporuke Službe unutarnje revizije, prati kvartalne i godišnje izvještaje, upravljanje rizicima, postupke računovodstvenog izvještavanja te o istom informira Nadzorni odbor.

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

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

### **Glavna skupština**

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

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

Nadležnost Glavne skupštine je:

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

### **Ključne funkcije**

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

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

Nositelj funkcije upravljanja rizicima je osoba ovlaštena od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora koja je smještena u organizacijsku strukturu na način da joj je omogućen nadzor i nepristrano izvještavanje o izvođenju zadataka koji su joj određeni kao ključni zadaci. Nositelj funkcije upravljanja rizicima odgovoran je za provođenje nadzora i izvještavanje Upravi i Nadzornom odboru o djelovanju funkcije upravljanja rizicima. Funkcija redovno izvještava Upravu Društva i sve relevantne dionike o svim bitnim pitanjima vezanim uz sustav upravljanja rizicima. Konkretni primjeri izvješća uključuju Izvješća o adekvatnosti kapitala, Izvješće o rizicima, Status aktivnosti Samostalne službe za upravljanje rizicima, ORSA izvješće i druga redovna i ad hoc izvješća.

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

**Funkcija praćenja usklađenosti** implementirana je u Društvu 2008. imenovanjem osobe za obavljanje „*compliance officer*“ funkcije (dalje u tekstu: funkcija praćenja usklađenosti). Sukladno internim aktima, funkcija je u međuvremenu organizacijski uspostavljena kao Samostalna služba za praćenje usklađenosti neposredno podređena Upravi.

Od veljače 2019. godine, uspostavljena je Samostalna služba za praćenje usklađenosti te je imenovan voditelj Samostalne službe.

Nadležnosti, odgovornosti i zaduženja funkcije određene su internim aktom - „Politika praćenja usklađenosti poslovanja u Triglav osiguranju d.d.“. Ova funkcija u društvu organizirana je kao samostalna poslovna funkcija, nezavisna od procesa u odnosu na koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti.

U poslovnim procesima i postupcima djeluje prije svega preventivno i savjetodavno te pomaže u usklađivanju sa zakonodavstvom i uspostavljanju odgovarajućih unutarnjih kontrola; prati i redovno ocjenjuje primjerenost i učinkovitost redovnih postupaka i mjera; savjetuje i pomaže u usklađivanju poslovanja društva; ocjenjuje moguće utjecaje promjena u pravnoj okolini na poslovanje društva; određuje rizike povezane sa neusklađenosti društva s propisima i drugim obvezama; upoznaje Upravu i Nadzorni odbor o stanju usklađenosti društva i o rizicima neusklađenosti Društva.

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

Funkcija praćenja usklađenosti djeluje kao druga obrambena linija i nadzorna funkcija u sistemu trostupanjskog sustava internog nadzora nezavisna od procesa u odnosu na koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti.

**Funkcija unutarnje revizije** uspostavljena je kao zasebna organizacijska jedinica – Samostalna služba za unutarnju reviziju (dalje u tekstu: SSUR) kojom upravlja voditelj samostalne službe. SSUR ne obavlja nikakve druge operativne poslove osim poslova interne revizije. SSUR o pojedinačno provedenim revizijama izvještava Upravu društva te na kvartalnoj razini prati provedbu usvojenih preporuka o kojima

izvještava Upravu, Revizorski odbor i Nadzorni odbor. Pored kvartalnih izvještaja o radu SSUR sastavlja 2 polugodišnja izvještaja o radu i Godišnji izvještaj o radu kojeg dostavlja Upravi, Revizorskom odboru i Nadzornom odboru. SSUR aktivno sudjeluje u radu Revizorskog odbora u dijelu provedenih izvještaja i/ili praćenja preporuka, a na sjednicama Nadzornog odbora ukoliko za to postoji potreba. Detaljnije nadležnosti, odgovornosti i zaduženja funkcije definirana su internim aktom - „Politika unutarnje revizije u Triglav osiguranju d.d.“

**Aktuarska funkcija** uspostavljena je kao zasebna organizacijska jedinica – Sektor za aktuarske poslove i razvoj proizvoda. Dana 02. srpnja 2006. godine Uprava Društva imenovala je ovlaštenog aktuara, za funkciju imenovanog ovlaštenog aktuara. Aktuarska funkcija u Triglav osiguranju d.d. obavlja sljedeće poslove: koordiniranje izračuna tehničkih pričuva, osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom, obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora društva za osiguranje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva, nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima iz članka 118. Zakona o osiguranju (NN, br. 30/15, 112/18) kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja, iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja i dr.

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

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

### **B.1.3. Kodeks Grupe Triglav**

Kodeks Grupe Triglav usvojen je 08. rujna 2015. Navedenim dokumentom uspostavljeni su jedinstveni poslovni i etički standardi. Kodeks predstavlja vodič kroz osnovna prava i standarde, koje zaposlenici svakodobno koriste u svom radu.

Kodeks Triglav grupe važeći je i za matično društvo - Zavarovalnicu Triglav i za sva druga financijska društva Grupe. Kodeks kao središnji dokument obvezuje sva društva Triglav grupe, njihova rukovodstva i zaposlene, s obvezom da poštuju principe navedene u Kodeksu. Na jednom mjestu prikupljeni su i predstavljeni osnovni etički standardi postupanja u Grupi usklađeni s vizijom, vrijednostima, misijom, kulturom i ciljevima društva.

Kao jedan od temeljenih dokumenta Društva, Kodeks se uručuje svakom novom zaposleniku prvog radnog dana u Društvu kao prilog uz pozdravno pismo dobrodošlice.

#### **B.1.4. Značajne promjene u sustavu upravljanja do kojih je došlo tijekom izvještajnog razdoblja**

Dana 25.03.2021. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
2. Odluka o izboru Gorazda Jenka za člana Nadzornog odbora
3. Odluka o izboru Iztoka Cimpermana za člana Nadzornog odbora

Dana 10.06.2021. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
2. Izješće Uprave o stanju Društva za 2020. godinu;
3. Izješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru poslovanja Društva u 2020. godini i o rezultatima ispitivanja godišnjih finansijskih izvješća Društva za 2020. godinu i izvješća Uprave o stanju društva za 2020. godinu, te o prijedlogu odluke o pokriću gubitka
4. a) Razmatranje i usvajanje godišnjih finansijskih izvješća Društva za 2020. godinu  
b) Odluka o pokriću gubitka za 2020.  
c) Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave Društva za rad u 2020. godini;  
d) Odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora Društva za rad u 2020.godini;
5. Odluka o imenovanju revizora za 2021. godinu;

Dana 25.11.2021. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
  2. Odluka o izboru Tomaža Žusta za kandidata za člana Nadzornog odbora.
- HANFA je 25.03.2021. donijela Rješenja kojim se Darku Popovskom daje odobrenje za obavljanje funkcije člana Uprave na mandat od 4 godine,
  - Nadzorni odbor je dana 24.03.2021. imenovao Darka Popovskog za člana Uprave na mandat od 4 godine,

#### **B.1.5. Politika primitaka Triglav osiguranja d.d.**

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

Politika primitaka se koristi za:

- članove Uprave,
- sve ostale zaposlene.

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

Politika određuje ključna pravila formiranja primitaka koja moraju biti u skladu sa zakonskim propisima i detaljnije regulirana u internim aktima Društva. Politika je formirana tako da je spojiva i poveziva s ostalim elementima sustava upravljanja i to:

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

Politikom primitaka, primitci su podijeljeni na:

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

#### **Primitci zaposlenika**

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

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



Primitke zaposlenika određuje:

- Nadzorni odbor za članove Uprave,
- Uprava za sve druge kategorije zaposlenih.

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

Primitke zaposlenika čine:

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

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

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

Primitke Nadzornog odbora određuje Glavna skupština Društva pa je s time u vezi Glavna skupština Društva na sjednici održanoj dana 29. lipnja 2015. godine donijela odluku kojom se regulira naknada za rad članova Nadzornog odbora.

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

Društvo nema definirane mirovinske planove.

##### **B.1.6. Poslovi s povezanim osobama**

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

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

Društvo ima transakcije s većinskim vlasnikom Triglav INT d.o.o. Ljubljana za troškove detaširanih radnika. Dio poslova reosiguranja Društva predan je u Zavarovalnicu Triglav i Triglav RE, članice Triglav Grupe. Društvo ima transakcije s drugim osiguravajućim društvima – članicama Grupe, po osnovi potraživanja ili obveza za uslužno likvidirane štete. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja, te potraživanja i obveze tijekom godine. Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2019. koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama su iznosili:

**Tablica 12 – Imovina i obveze sa povezanim osobama (u '000 kn)**

Imovina i obveze	2020	2021	Promjena
<b>Imovina</b>			
Zavarovalnica Triglav	1.853	2.333	480
Triglav RE	51.033	45.740	-5.293
Ostale članice Triglav Grupe	3.394	708	-2.686
<b>Ukupno imovina</b>	<b>56.280</b>	<b>48.781</b>	<b>-7.499</b>
<b>Obveze</b>			
Zavarovalnica Triglav	9.162	9.666	504
Triglav RE	51.369	38.325	-13.044
Ostale članice Triglav Grupe	442	669	227
<b>Ukupno obveze</b>	<b>60.973</b>	<b>48.660</b>	<b>-12.313</b>

**Tablica 13 - Prihodi i rashodi iz transakcija sa povezanim osobama (u '000 kn)**

Prihodi i rashodi	2020	2021	Promjena
<b>Prihodi</b>			
Zavarovalnica Triglav	22.848	26.363	3.515
Triglav RE	58.595	73.185	14.590
Ostale članice Triglav Grupe	38	341	303
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>81.481</b>	<b>99.889</b>	<b>18.408</b>
<b>Rashodi</b>			
Zavarovalnica Triglav	-17.086	-13.584	3.502
Triglav RE	-100.656	-62.222	38.434
Ostale članice Triglav Grupe	2.837	4.451	1.614
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-114.905</b>	<b>-71.355</b>	<b>43.550</b>

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

Društvo je svojim internim aktima detaljnije propisalo postupak utvrđivanja stručnosti i primjerenosti i to Politikom za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave društva Triglav osiguranja d.d., Politikom za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije prokuriste društva Triglav osiguranja d.d., Uvjetima za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora društva za Triglav osiguranje d.d te Politikom o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija za nositelje ključnih i poslovnih funkcija u Društvu. Ti interni akti usklađeni su s važećim Zakonom o osiguranju, Pravilnikom o uvjetima za obavljanje funkcije člana uprave i člana nadzornog odbora društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje, prokurista društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje i ovlaštenog zastupnika podružnice društva za osiguranje odnosno društva za

reosiguranje te Pravilnikom o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje.

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

#### **Stručnost**

Član Uprave, kao pojedinac smatra se stručnim ako ima

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

Prokurist se kao pojedinac smatra stručnim ako ima

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

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

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

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

### **Primjerenost**

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

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

### **Postupak procjene**

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

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

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

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

#### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

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

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

#### **Stručnost nositelja ključnih funkcija**

Interni akti Društva koji određuju uvjete stručnosti nositelja ključnih funkcija usklađeni su s važećim zakonskim propisima (Zakon o osiguranju NN br. [30/15](#), [112/18](#), [63/20](#), [133/20](#)), Pravilnik o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje).

#### **Stručnost nositelja poslovnih funkcija**

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

Nositelji poslovnih funkcija se smatraju stručnima, ako imaju završeno obrazovanje 7. stupnja (VSS) koje je propisano Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova TOZG, odgovarajući smjer obrazovanja u skladu s važećim internim aktima te najmanje trogodišnje radno iskustvo na rukovodećim poslovima.

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

Pravosudni ispit, kao dodatni uvjet mora imati odgovorna osoba Sektora pravnih i općih poslova.

#### **Postupak procjene stručnosti i primjerenosti ključnih i poslovnih funkcija**

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

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

Komisija prilikom izrade prijedloga ocjene o stručnosti i primjerenosti pregledava odnosno uzima u obzir podatke prikupljene sljedeće dokumente:

- izvode/uvjerenja iz kaznene evidencije i drugih službenih evidencija koji iskazuju osobni integritet nositelja ključnih funkcija ili nositelja poslovnih funkcija;
- dokaze je li nositelj ključnih funkcija ili nositelj poslovne funkcije isključen iz članstva u stručnom ili staleškom udruženju, je li mu nadležni organ zabranio vršenje djelatnosti ili profesije ;
- životopis kandidata, njegova prethodna zaposlenja, uvjerenja o završenom stupnju obrazovanja;
- dokaze o stečenim licencama (ovlaštenjima) i stručnim nazivima;
- dokaze o završenom obrazovanju i sudjelovanjima na stručnim konferencijama;
- popunjen upitnik za utvrđivanje stručnosti i primjerenosti;
- rezultate eventualnog psihometrijskog dijagnosticiranja;
- druge dokaze, potrebne za izradu prijedloga ocjene o stručnosti i primjerenosti.

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

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

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

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

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

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

### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

### **B.3.1. Opis sustava upravljanja rizicima**

Sustav upravljanja rizicima Društva obuhvaća strategije, procese i postupke izvještavanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

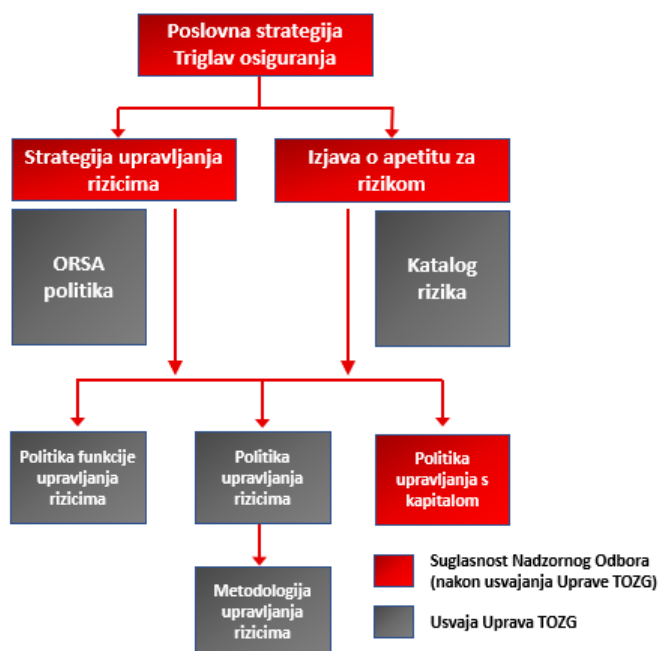
Sustav upravljanja rizicima Društvo definira kroz:

- sustav internih akata, uključujući ovu Strategiju,
- odgovarajuću organizacijsku strukturu,

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

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

**Slika 2** - Hijerarhija internih akata na području upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.



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

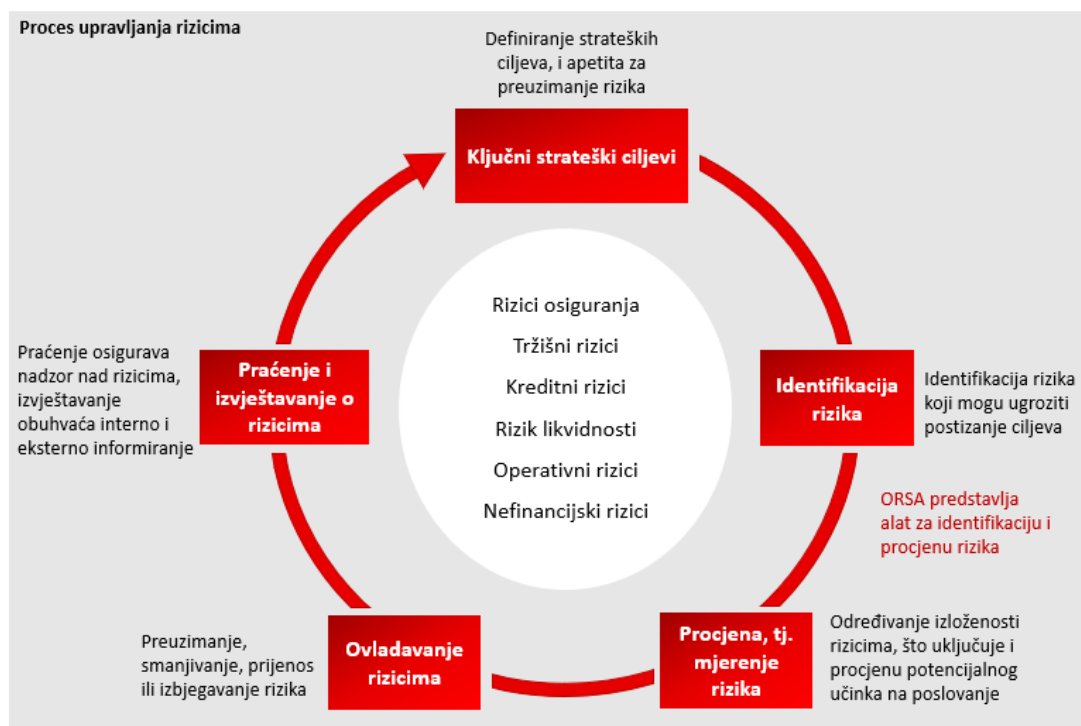
**Relevantni procesi upravljanja rizicima** - Procese vezane uz upravljanje rizicima možemo podijeliti na:

- **procesе strateške razine** - koji direktno utječu na dugoročnu poziciju Društva (upravljanje kapitalnom pozicijom te kontrola iskorištenosti kapaciteta preuzimanja rizika i adekvatnosti kapitala Društva) te,



- **processe operativne razine** - koji izravno utječu na poslovanje Društva (upravljanje operativnim procesima vezanim uz upravljanje i kontrolu rizika, upravljanje različitim vrstama limita i sl.).

**Slika 3** - Proces upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.



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

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

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

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

- Prijenos i osiguranje od rizika.

Upravljanje rizicima sačinjavaju sljedeće aktivnosti:

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

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

- Razvoj proizvoda, sklapanje osiguranja i oblikovanje osigurateljno-tehničkih rezervacija,
- Plaćanje šteta odnosno obveza iz ugovora o osiguranju,
- Određivanje maksimalne razine samopridržaja te korištenje reosiguranja i drugih tehnika smanjenja rizika,
- Aktivno upravljanje imovinom i obvezama (ALM), te osiguravanje njihove optimalne usklađenosti,
- Prepoznavanje i upravljanje kreditnim rizicima,
- Osiguravanje likvidnosti,
- Upravljanje operativnim i nefinancijskim rizicima.

### **B.3.2. Strategija upravljanja rizicima**

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

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

Društvo je pored strategije i apetita, izradilo i politike upravljanja pojedinim vrstama rizika kao i detaljnije metodologije upravljanja materijalno značajnim rizicima. Pri kreiranju politika, polazišni okvir činila je

dinamika, odnosno priroda, opseg i složenost rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo realizacijom planiranih aktivnosti. U obzir su uzete i odredbe zakonske regulative, uključujući važeći Zakon o osiguranju, Delegiranu Uredbu Europske Komisije (2015/35 i sve izmjene/dopune), Direktivu Solventnost II te ostala relevantna regulativa.

### **B.3.3. Izjava o apetitu za rizicima**

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

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

### **B.3.4. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima**

Organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima Društvo uspostavlja utvrđivanjem i jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima i putem sustava unutarnjih kontrola. Organizacijski, Društvo je strukturirano na način koji omogućava dosljednu podjelu odgovornosti do upravljačke razine, čime je osigurana operativna i organizacijska razdvojenost funkcija preuzimanja rizika (eng. *risk taking unit*) od funkcija kontrole rizika (eng. *risk control unit*). Osim Samostalne službe za upravljanja rizicima, organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima čine Uprava i Nadzorni odbor Društva, više rukovodstvo (direktori sektora i voditelji samostalnih službi) te ostale organizacijske jedinice.

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

Uprava je u okviru sustava upravljanja rizicima, između ostalog odgovorna i za:

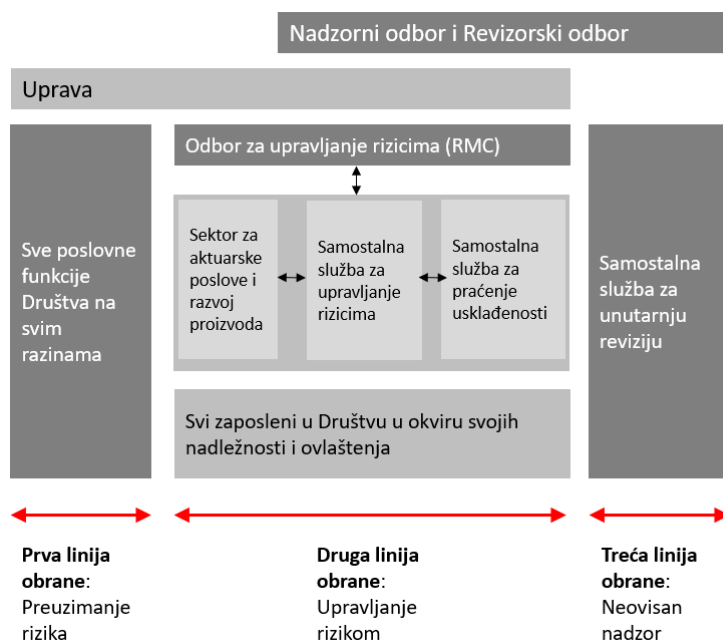
- donošenje Poslovne strategije i Strategije upravljanja rizicima,
- uspostavu odgovarajućeg organizacijskog okvira te donošenje internih politika i procedura za upravljanje rizicima,
- aktivno sudjelovanje i potporu u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti te usvajanje istoimenog izvješća,

- uspostavu procesa identifikacije, procjene, upravljanja i izvještavanja o značajnim rizicima, definiranje sklonosti preuzimanja rizika i tolerancije rizika,
- kontinuirano nadziranje profila rizičnosti te uspostavu sustava ranog upozorenja kao i rješavanje ad hoc problema vezanih uz rizike (npr. prekoračenja postavljenih ograničenja (limita) rizika).

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

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

**Slika 4** - Okvirni prikaz organizacijske strukture sustava upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.



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

### B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima

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

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

### **B.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti**

Početu fazu ORSA procesa predstavlja analiza potrebnog solventnog kapitala uz procjenu odstupanja rizičnog profila od pretpostavki na kojima je kalibriran model standardne formule. U ovom dijelu sudjeluju organizacijske jedinice koje operativno provode izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva. U slučaju potrebe, mogu se konzultirati i s ostalim poslovnim funkcijama u svrhu empirijskog utvrđivanja realne izloženosti materijalnim rizicima.

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

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

Društvo provodi ORSA proces minimalno jednom godišnje te se kao finalni rezultat izrađuje izvješće koje se pregledava i usvaja od strane Uprave te se o istome informira i Nadzorni odbor. ORSA izvješće se po usvajanju od strane Uprave dostavlja regulatoru. O glavnim rezultatima ORSA-e informiraju se i svi rukovoditelji u Društvu putem sjednice Odbora za upravljanje rizicima.

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

Uprava Društva aktivno podupire ORSA proces, prije svega kroz osiguravanje adekvatnih resursa potrebnih za izvođenje ovog procesa te upotrebu ORSA rezultata u strateškom odlučivanju. Takvim pristupom cjelokupni ORSA okvir dobiva na važnosti i težini u poslovnom odlučivanju i upravljanju rizicima. Uprava

pregledava, razmatra, preispituje i usvaja sve dijelove ORSA procesa čiji su izlazi sadržani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Na temelju Izvješća, Uprava donosi strateške i operativne odluke i mjere upravljanja rizicima koje su značajne za poslovanje Društva. Donesene mjere provode zadužene osobe te o izvršenju i statusu provedbe istih povratno izvještavaju Upravu. Na taj način se osigurava operativna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u interne poslovne procese i postupke odlučivanja Društva.

Vlastita procjena rizika i solventnosti definirana je internom politikom koja propisuje način izvođenja ORSA procesa te nadležnosti i odgovornosti unutar istog. Sve zadužene organizacijske jedinice Društva sudjeluju u provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti sukladno fazi procesa koja se provodi i/ili prirodi rizika koji se procjenjuje. Dakle, ORSA proces integriran je u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz odredbe navedene politike.

ORSA proces izvodi se redovito jednom godišnje ili izvanredno.

Društvo provodi izvanredni ORSA proces u slučaju materijalnih promjena u rizičnom profilu Društva ili uslijed identifikacije potencijalnih budućih događaja koji bi mogli imati značajan utjecaj na postizanje strateških ciljeva ili adekvatnost kapitala Društva.

Izvanredni ORSA proces promptno se provodi u slučaju sljedećih događaja:

- znatno povećanje osigurateljno-tehničkih pričuva Društva,
- snižavanje omjera solventnosti Društva ispod 120%,
- uslijed promjena zakonodavstva koje utječu na financijski položaj Društva,
- veće promjene na financijskom tržištima s povećanim utjecajem na vrijednost portfelja financijskih ulaganja Društva,
- po akviziciji koja materijalno utječe na rizični profil Društva.

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

#### **ORSA proces za 2021. godinu**

Provedba redovnog ORSA procesa za 2021. započela je u četvrtom kvartalu 2021. Na temelju projekcija solventnosti za period 2021.-2025. utvrđeno je da će Društvo i u budućem razdoblju imati SCR omjer u rasponu 150-170% što odražava profil preuzetih rizika te je u skladu s ciljem apetita za rizikom.

Društvo je svjesno značaja koji nove regulative i promjene u vanjskom okruženju (uvođenje EUR, SFDR, IFRS 17) mogu imati na poslovanje te se u njihovoj implementaciji koristi projektni pristup s definiranim članovima projektnih timova, kao i njihovih uloga i odgovornosti u provođenju projektnih inicijativa.

Rezultati analize scenarija ukazuju da bi najmaterijalniji utjecaj na solventnost imali scenarij uvođenja valute EUR koji je ažuriran i u ovogodišnjoj ORSA-i. Niske kamatne stope, a time i prinosi na ulaganja, i dalje će ostati jedni od ključnih poslovnih rizika te Društvo kontinuirano traži prilike da slobodna sredstva alocira u dužničke instrumente investicijskog rejtinga sa što višim prinosom, uz preduvjet zadovoljavanja kriterija upravljanja imovinom i obvezama.

Rizici osiguranja, kao najzastupljenija kategorija rizika u profilu rizičnosti, također su ekstenzivno analizirani u ORSA procesu. Rezultati stresnih scenarija iz domene predmetne vrste rizika ukazuju da Društvo ima kvalitetno disperziran portfelj uz primjerenu reosigurateljnu zaštitu, čak i u slučaju simultane realizacije više scenarija. Rezultati ORSA-e za 2021. godinu potvrđuju održivost usvojenog poslovnog plana i strategije te omogućavaju Društvu nastavak poslovnog smjera uz održavanje adekvatne razine profitabilnosti. Rezultati svih dijelova ORSA-e također ukazuju na kvalitetu donesenih poslovnih odluka Uprave tijekom tekuće i prethodnih godina koje će se i u budućem razdoblju temeljiti na kontinuiranoj provedbi i rezultatima ORSA procesa.

#### **B.4. Sustav unutarnje kontrole**

##### **B.4.1. Sustav unutarnjih kontrola – općenito**

U Triglav osiguranju je uspostavljen sustav unutarnjih kontrola koji je propisan Politikom o sustavu unutarnje kontrole. Sustavom unutarnjih kontrola u Društvu uspostavljene su bitne komponente sustava te uloge i odgovornosti u istome. Unutarnje kontrole u Društvu su određene internim pravilima i postupcima u internim aktima i drugim pisanim dokumentima te su namijenjene ovladavanju rizika kojima je Društvo izloženo u pojedinim poslovnim procesima.

Sustav unutarnjih kontrola obuhvaća cijelo Društvo i uključuje organ vođenja (Upravu) te odbore i ključne i poslovne funkcije kao i sve zaposlene. Aktivnosti u vezi s oblikovanjem, implementacijom, provođenjem, praćenjem i kontroliranjem unutarnjih kontrola provode se u okviru tzv. triju obrambenih linija.

- Najvažniju ulogu i odgovornost za oblikovanje, implementaciju, provođenje i nadziranje unutarnjih kontrola, tj. aktivnosti imaju nositelji pojedine poslovne funkcije Društva na svojem području rada kao dio tzv. prve obrambene linije,
- Praćenje i nadziranje primjerenosti unutarnjih kontrola provode Funkcija upravljanja rizicima i Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja, a Aktuarska funkcija u dijelu u kojem ga kao drugu obrambenu liniju određuje navedena politika. Ključne funkcije druge obrambene linije izvode praćenje i nadziranje primjerenosti unutarnjih kontrola u skladu s internim politikama te na osnovu primljenih izvještaja nositelja poslovnih funkcija. Ključne funkcije druge obrambene linije daju potporu i savjetuju poslovne funkcije u oblikovanju i implementaciji odgovarajućih unutarnjih kontrola u poslovnim procesima.

- Konačni nadzor nad sustavom unutarnjih kontrola u društvu provodi Samostalna služba unutarnje revizije kao ključna funkcija u trećoj obrambenoj liniji, i to preko provođenja unutarnjih revizijskih pregleda pojedinih poslovnih procesa, davanja i praćenja realizacije preporuka preko izvještavanja Uprave i Nadzornog odbora odnosno Revizijskog odbora o svojim nalazima te preko ocjenjivanja primjernosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola.

Za djelovanje sustava unutarnjih kontrola odgovorna je Uprava Društva. Sustav unutarnjih kontrola Uprava prati preko izvještaja ključnih funkcija i informacija nositelja poslovnih funkcija. Nadzorni odbor u okviru svojih nadležnosti nadzire sustav unutarnjih kontrola.

#### **B.4.2. Sustav unutarnjih kontrola – Funkcija praćenja usklađenosti**

Funkcija praćenja usklađenosti organizirana je kao samostalna kontrolna funkcija, nezavisna od procesa u odnosu na koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti. Kao dio sistema upravljanja spada u drugu obrambenu liniju od tri nivoa obrambenih linija. U poslovnim procesima i postupcima djeluje prije svega preventivno, savjetuje i pomaže u usklađivanju sa zakonodavstvom i uspostavljanju odgovarajućih unutarnjih kontrola.

Funkcija usklađenosti:

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

Funkcija praćenja usklađenosti dostavlja mjesečni izvještaj o zakonskim promjenama koje su od utjecaja na poslovanje te sudjeluje u usklađivanju Društva s promjenama i pripremanju potrebnih internih akata i procedura.

Pored Politike praćenja usklađenosti poslovanja u Triglav osiguranju d.d., Društvo je usvojilo Metodologiju procjene rizika u području usklađenosti poslovanja koja sadrži preciznu definiciju onih operativnih rizika koji proizlaze iz neusklađenosti s propisima, važećim ugovorima i drugih prihvaćenih obaveza Društva u kojima funkcija praćenja usklađenosti vrši kontrolu i koje bi mogle utjecati na smanjenje imovine, nastanak štete Društvu ili smanjenje ugleda Društva (reputacijski rizik).



Identificiranje rizika provodi se i pregledima izvještaja o primljenim pritužbama na društvo kao i u razgovorima sa nosiocima poslovnih funkcija u okviru savjetovanja, nadgledanja ili putem drugih aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti poslovanja.

### **B.5. Funkcija unutarnje revizije**

Funkcija unutarnje revizije:

- uključuje ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja,
- je aktivnost davanja stručnog mišljenja objektivna i neovisna o funkciji poslovanja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje društva za osiguranje,
- je izvijestiti upravu i nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Zadaci unutarnje revizije su da:

- analizira i procjenjuje aktivnosti društava za osiguranje te daje stručno mišljenje, preporuke i savjete o oblikovanju kontrola,
- provjeri obavljanje poslova osiguranja pravilno i u skladu sa važećim Zakonom o osiguranju i propisima donesenim na temelju navedenog Zakona te u skladu s unutarnjim pravilima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje,
- provjeriti vođenje poslovnih knjiga, evidentiranje poslovnih događaja na temelju vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava, vrednovanje knjigovodstvenih stavaka i sastavljanje financijskih i ostalih izvještaja u skladu sa važećim Zakonom o osiguranju i propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje,
- provjeriti da li Društvo sustavno upravlja rizicima koji proizlaze iz poslovnih aktivnosti društva za osiguranje u skladu s načelima stabilnog poslovanja, uključujući upravljanje resursima informacijske tehnologije i dr.

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu sa:

- strateškim planom,
- godišnjim planom i
- planom pojedinačne revizije.

Nositelj funkcije unutarnje revizije sastavlja izvješće o radu unutarnje revizije najmanje jednom godišnje.

Izvješće unutarnje revizije sadržava:

1. popis svih obavljenih revizija,
2. ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje,

3. nezakonitosti i nepravilnosti ako su utvrđene tijekom obavljanja revizije te preporuke i prijedloge mjera za njihovo otklanjanje,
4. poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama.

Samostalna službe za unutarnju reviziju (u nastavku: SSUR) je izdvojena organizacijska jedinica. Zaposlenici SSUR ne obavljaju nikakve druge poslove u Društvu, niti slične poslove obavljaju u svoje ime i za svoj račun odnosno u tuđe ime i za tuđi račun izvan radnog vremena. Uprava Društva izvješća o pojedinačno provedenim revizijama dobiva kao informaciju odnosno nema utjecaja na sadržaj (nalaz, preporuke i rokove). Voditelj SSUR prisutan je na sjednicama Revizorskog odbora. Na sjednicama Revizorskog odbora se raspravlja o provedbi preporuka (status njihove provedbe svake pojedinačne preporuke sa članovima revizorskog odbora. Predsjednik Revizorskog odbora ujedno je i Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, a Zamjenik predsjednika Revizorskog odbora je član Nadzornog odbora.

Ukoliko Nadzorni odbor to zatraži, voditelj SSUR prisustvuje sjednici Nadzornog odbora u dijelu koji se odnosi na rad Unutarnje revizije. Periodično se provodi interna procjena kvalitete rada SSUR (provedeno 2016., planirano do kraja 2019.) dok se 1 puta u 5 godina provodi eksterna procjena kvalitete rada SSUR. Procjena rizika (u daljem tekstu: ROR) SSUR provodi se u skladu sa smjericama službe unutarnje revizije matičnog Društva. Procjena rizika je sastavni dio godišnjeg plana rada SSUR na koju pisanu suglasnost daje služba unutarnje revizije matičnog društva. Nakon šta ista da suglasnost ocjena rizika i plan rada može se staviti na sjednicu Uprave. Revizorski odbor zahtjeva da mu se predoči pisana suglasnost na revizorsku ocjenu rizika službe unutarnje revizije matičnog društva prije usvajanja istoga.

## **B.6. Aktuarska funkcija**

Aktuarska funkcija ubraja se u ključne funkcije Društva i provodi se zajedno za neživotna i životna osiguranja. Organizacijska jedinica u kojoj se provodi aktuarska funkcija (u nastavku: aktuarski sektor) je neposredno podređena Upravi Društva i djeluje samostalno i neovisno od ostalih poslovnih funkcija. Odgovorna je za provedbu aktivnosti potrebnih za obavljanje dužnosti aktuarske funkcije u skladu sa zakonskom regulativom i aktivnostima potrebnim za provedbu zadataka Društva.

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

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

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

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

### **B.7. Izdvajanje poslova**

Područje izdvajanja poslova ili funkcija uređeno je „Politikom o izdvajanju poslova u Triglav osiguranju d.d.“ koju je Uprava usvojila 30.03.2021. Politikom je uređeno izdvajanje poslova u svim fazama postupanja, od identifikacije i klasifikacije izdvojenih usluga u Društvu, preko izbora primjerenog pružatelja usluga i sklapanja ugovora, provođenja nadzora nad učinkovitošću obavljanja izdvojene usluge do izvještavanja o obavljanju izdvojenih usluga te periodičnim pregledima sustava izdvajanja usluga.

Politikom je propisano koji se poslovi ili funkcije ne smiju izdvojiti, a politika je sastavni dio cjelovitog sustava upravljanja s rizicima na razini Društva i Grupe Triglav.

Politikom izdvajanja poslova su propisani nositelji zadataka, njihove nadležnosti i odgovornosti pa sukladno tome, Uprava odgovara za učinkovito upravljanje rizicima povezanim s izdvajanjem poslova, donosi Politiku o izdvajanju poslova i s njom povezane interne akte i potvrđuje ugovore o izdvojenom poslu s pružateljem usluge, nositelji poslovnih funkcija pripremaju svu dokumentaciju sukladno politici, Pravilniku HANFA-e, Zakonu o osiguranju i ostalom važećem zakonodavstvu, pripremaju sadržaj ugovora o izdvojenim poslovima ili funkcijama pružateljima usluga u koji proces mora biti uključena služba za pravne poslove i nositelj funkcije praćenja usklađenosti.

U procesu izdvajanja poslova ili funkcija, Samostalna služba za upravljanje rizicima zadužena je za pripremu metodologije za procjenu rizika izdvojenih poslova i pomaže nositelju izdvojenog posla u pripremi procjene rizika izdvojenog posla te u pripremi povremene procjene rizika povezana s izvršenjem izdvojenog posla, a funkcija praćenja usklađenosti poslovanja daje prethodno mišljenje o tome je li riječ o izdvojenom poslu (odnosno djelomično izdvojenom poslu) ili ne, pregledava i daje mišljenje o ugovorima

o izdvojenom poslu i ima li sve elemente propisane politikom i vodi evidenciju izdvojenih poslova u obliku liste.

Ako se radi o izdvojenom poslu ili funkciji, politika propisuje obvezu testiranja rizika nemogućnosti osiguravanja neprekinutog poslovanja te nositelj izdvojenog posla mora osigurati da ugovor o izdvojenim poslovima sadrži odgovarajuće ugovorne odredbe za osiguravanje neprekinutog djelovanja pojedinog izdvojenog posla (usluge). Društvo mora dodatno osigurati, da je svaka usluga odgovarajuće vrednovana obzirom na kritičnost obavljanja i da se kritične usluge odgovarajuće uključe u Plan neprekinutog poslovanja Društva.

Pored navedenog dokumenta, Društvo je ishodilo suglasnost HANFA-e i dobilo rješenje za izdvajanjem dijela poslova računalne obrade. Društvo je izdvojilo poslove računalne obrade podataka za SimCorp Dimension (financijska ulaganja) i IT Life (obrada polica životnih osiguranja), zaključenjem Ugovora o Add-on licenci.

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

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

Obzirom na činjenicu da se podaci za police životnih osiguranja prikupljaju i obrađuju na sustavu koji se nalazi kod davatelja usluge računalne obrade za aplikaciju IT Life, a koje čine 20% portfelja premija Društva procijenjeno je da je ista od visoke važnosti. Prilikom procjene rizika i usporedbe troškova i mogućih dodatnih aktivnosti koje bi trebalo poduzeti pri prelasku na novi sustav procijenjeno je da je izdvajanje ovog posla isplativije i pouzdanije od uvođenja nove aplikacije.

U listopadu 2015. sklopljen je Ugovor o izdvajanju poslova upravljanju imovinom između Triglav osiguranja d.d. i Zavarovalnice Triglav d.d. vezano uz poslove upravljanja financijskom imovinom. Ugovor ne obuhvaća upravljanje imovinom koja se odnosi na ulaganja u nekretnine, strateška ulaganja, upravljanja depozitima kod banaka i ostalim instrumentima novčanog tržišta čija je dospelost kraća od 6 mjeseci. Prijenos poslova ne obuhvaća niti ulaganja u financijske instrumente klasificirane kao ulaganja koja se drže do dospjeća (engl. *held-to-maturity securities*), ulaganja u zajmove i predujmove, te ulaganja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik (tzv. Unit linked ulaganja).

## **B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja**

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

- Odgovarajućom primjenom principa proporcionalnosti, Društvo je uspješno implementiralo sve regulatorne zahtjeve u svezi sa sustavom upravljanja;
- Kroz uspostavljene elemente sustava (ključne funkcije, fit&proper zahtjevi, sustav upravljanja rizicima i ORSA, nagrađivanje, unutarnje kontrole i dr.), i procese koji se temeljem istih provode, Društvo teži kontinuiranom održavanju visokog standarda korporativnog upravljanja, adekvatne organizacijske kulture i poslovnog odlučivanja baziranog na rizicima;
- Svaka od 4 ključne funkcije kroz svoje djelovanje pravovremeno kontrolira i nadzire (npr. kroz interna izvješća i informiranje Uprave) elemente sustava upravljanja.

## C. Rizični profil

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

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

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

Razinu rizika kojima je izloženo Društvo utvrđuje metodama procjene izloženosti. Rizični profil, odnosno izloženost rizicima, Društvo kvantificira pomoću **modela standardne formule** Solventnosti II. Na temelju pretpostavki modela, za svaki rizik uključen u model<sup>3</sup> izračunava se kapitalni zahtjev koji predstavlja maksimalan gubitak koji bi referentni rizik mogao prouzročiti 1 u 200 godina. Kapitalni zahtjev znači da Društvo treba rezervirati određenu razinu vlastitog kapitala ovisno o procijenjenoj izloženosti riziku.

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

Društvo procjenjuje i rizike koji nisu lako mjerljivi niti eksplicitno obuhvaćeni modelom standardne formule (tzv. Non-SII rizici). Predmetni rizici (npr. strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik usklađenosti i dr.) procjenjuju se pomoću ekspertne procjene primjenom interne metodologije na temelju ocjene vjerojatnosti realizacije i učinka pojedinog rizika.

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

---

<sup>3</sup> Određeni rizici nisu uključeni u model, no Društvo ih dodatno identificira i procjenjuje kroz npr. ORSA proces

Na grafu ispod dani su usporedni prikazi kapitalnih zahtjeva po modulima standardne formule na 31.12.2020. i 31.12.2021.

**Graf 2** - Kapitalni zahtjevi po modulima standardne formule na 31.12.2019. i 31.12.2020. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena	%
Tržišni rizici	1	44.183	55.646	11.464	21%
Kreditni rizik (CDR)	2	14.896	14.243	-653	-5%
Rizik životnih osiguranja	3	25.101	20.861	-4.241	-20%
Rizik zdravstvenih osiguranja	4	23.543	24.377	834	3%
Rizik neživotnih osiguranja	5	124.701	137.324	12.623	9%
Učinak diversifikacije između modula	6	-72.479	-75.831	-3.352	4%
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>7=1+...+6</b>	<b>159.945</b>	<b>176.620</b>	<b>16.675</b>	<b>9%</b>
Operativni rizici	8	16.376	19.839	3.463	17%
Sposobnost tehničkih pričuva	9	-339		339	0%
Sposobnost odgođenih poreza	10	-13.617	-19.279	-5.662	29%
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>11=7+...+10</b>	<b>162.366</b>	<b>177.181</b>	<b>14.815</b>	<b>8%</b>
Minimalni potrebni kapital (MCR)	12	73.065	79.731	6.667	8%

Iz grafa se vidi da je najveća promjena u odnosu na prethodnu godinu u dijelu kapitalnih zahtjeva za rizike neživotnih osiguranja, tržišni rizik i operativni rizik.

**Rast rizika neživotnih osiguranja i operativnih rizika** posljedica je povećanja osigurateljnog portfelja. Povećanje u dijelu **tržišnih rizika** proizlazi iz rasta kapitalnih zahtjeva za pojedine vrste tržišnog rizika na osnovi akvizicije određenih ulaganja (npr. korporativna obveznica INA-e). Izloženost ostalim vrsta rizika nije se značajno promijenila u promatranom razdoblju.

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

### C.1. Osigurateljni rizici

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

#### C.1.1. Opis značajnih rizika osiguranja

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

**Tablica 14** - Kapitalni zahtjevi za rizike neživotnih osiguranja (u '000 kn)

Vrsta rizika	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
<b>Rizik neživotnih osiguranja</b>	<b>1=2+...+5</b>	<b>124.701</b>	<b>137.324</b>	<b>12.623</b>
Premijski rizik i rizik pričuva	2	104.942	116.498	11.556
Rizik odustajanja	3	18.036	22.791	4.755
Rizik katastrofe	4	43.769	45.809	2.040
Diverzifikacija unutar modula	5	-42.045	-47.773	-5.728

Kapitalni zahtjev za rizike neživotnih osiguranja povećao se za 12,6 mil. kn u promatranom razdoblju. Povećanje proizlazi primarno iz većeg premijskog rizika što je posljedica značajnog rasta premijskog volumena u dijelu osiguranja imovine i rizika pričuva što je primarno posljedica više pričuve šteta na vrsti poslovanja Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila .

**Tablica 15 - Kapitalni zahtjevi za rizike životnih osiguranja (u '000 kn)**

Vrsta rizika	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
<b>Rizik životnih osiguranja</b>	<b>1=2+..+9</b>	<b>25.101</b>	<b>20.861</b>	<b>-4.241</b>
Rizik smrtnosti	2	3.561	3.623	62
Rizik dugovječnosti	3	443	494	51
Rizik invalidnosti-morbiditeta	4	03	02	-1
Rizik odustajanja	5	16.198	12.810	-3.388
Rizik troškova ŽO	6	10.596	8.892	-1.704
Rizik revidiranja	7	504	279	-225
Rizik katastrofe ŽO	8	2.348	2.702	354
Diverzifikacija unutar modula	9	-8.552	-7.941	611

Kapitalni zahtjev za rizike životnih osiguranja smanjio se u promatranom razdoblju. Na takvu promjenu utjecao je pad kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja (-3,4 mil. kn) zbog ažuriranja pretpostavke udjela predujma u masovnim odustancima, te niži rizik troškova (-1,7 mil. kn) kao posljedica smanjenja pretpostavki troškova.

**Tablica 16 - Kapitalni zahtjevi za rizike zdravstvenih osiguranja (u '000 kn)**

Vrsta rizika	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
<b>Rizik zdravstvenih osiguranja</b>	<b>1=2+..+5</b>	<b>23.543</b>	<b>24.377</b>	<b>834</b>
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	2=a+b+c	22.163	23.796	1.634
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	a	19.085	20.293	1.208
NSLT rizik odustajanja	b	11.267	12.428	1.161
Diverzifikacija unutar NSLT modula	c	-8.189	-8.925	-735
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	3			0
Rizik zdravstvene katastrofe	4	4.144	2.011	-2.134
Diverzifikacija unutar modula	5	-2.764	-1.430	1.334

Kapitalni zahtjev za rizike zdravstvenih osiguranja povećao se za 0,8 mil. kn uslijed rasta NSLT premijskog rizika i rizika pričuva, što je posljedica rasta portfelja.

#### **Opis mjera za procjenu rizika**

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

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

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



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

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

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

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

- opseg bruto zaračunate i zarađene premije;
- štetni i troškovni omjeri po segmentima poslovanja i podružnicama;
- prihod od osigurateljnog posla i odstupanja od plana;
- kapitalne zahtjeve po Solventnosti II;
- kretanje najbolje procjene osigurateljno tehničkih pričuva;
- izloženost velikim osigurateljnim rizicima po događaju i riziku;
- izloženost nastalim neriješenim velikim štetama po događaju i riziku;
- udio polica koje nisu obnovljene u razdoblju i udio novih polica;
- izloženost pojedinom prodavatelju i prodajnom kanalu;
- utjecaj promjene i razvoja novih proizvoda na rizični profil;
- utjecaj promjene reosigurateljnog programa na rizični profil;
- procjena rizika troškova i promjena makroekonomske okoline na prikladnost premije.

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

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

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

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

#### **C.1.2. Koncentracija rizika**

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

Utvrđeno je da materijalna koncentracija rizika može proizaći jedino iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja. Kod ugovora o osiguranju koji pokrivaju smrt osiguranika nema značajne geografske koncentracije rizika. Uslijed događaja čija frekvencija pojavljivanja nije česta, no uzrokuju znatne posljedice, npr. katastrofe uslijed više sile, može doći do smanjene disperzije, odnosno koncentracije rizika, osobito u situacijama kada na Društvo utječu neočekivana kretanja trendova. Navedeno je vidljivo u situacijama kao što su rizici sudskih ili regulatornih promjenama, u slučajevima varijacija mortaliteta ili ponašanja osiguranika koje objektivno nisu mogle biti prethodno anticipirane.

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

Rizikom koncentracije Društvo upravlja kroz adekvatno reosigurateljno pokriće. Reosigurateljno pokriće za rizike koncentracije rizika odnosno katastrofalnih šteta kod imovinskih osiguranja pokriva sve štete do 110 mil. eura iznad 1 mil. eura samopridržaja. Kod pomorskih osiguranja reosigurateljno pokriće ugovoreno je za štete do 20 mil. eura iznad 0,5 mil. eura samopridržaja. Reosiguranje kod osiguranja automobilske odgovornosti ugovoreno je za štete iznad samopridržaja 0,5 mil. eura bez gornjeg limita. Kod osiguranja od odgovornosti reosigurane su štete iznad samopridržaja 0,25 mil. eura do 3 mil. eura. Reosigurateljno pokriće za osiguranja od nezgode ugovoreno je iznad samopridržaja 0,2 mil. eura do 3,6 mil. eura.

### C.1.3. Tehnike smanjenja rizika osiguranja

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz:

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

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

Glavna poluga za prijenos osigurateljnih rizika je reosiguranje (suosiguranje) kojim se Društvo osigurava kod reosiguratelja od većih iznosa šteta ili većeg broja šteta. Društvo, u skladu s propisanom Politikom i Strategijom reosiguranja, na godišnjoj razini izrađuje program planiranog reosiguranja te u okviru tog procesa procjenjuje adekvatnost reosigurateljnih ugovora i poslova od prethodne godine na temelju iskustvene metode.

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

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

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

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

- smanjili rizik osiguranja i onemogućili nestabilnost financijskog stanja,
- stabilizirali solventnost,

- učinkovitije koristili raspoloživ kapital,
- povećali broj preuzetih rizika u osigurateljno pokriće,
- disperzirali rizik i poboljšali sposobnost izloženosti velikim rizicima npr. izloženosti rizicima katastrofe,
- povećali svoj osigurateljni kapacitet i osigurali stabilnije poslovanje,

Politikom reosiguranja Društvo definira procese i postupke Službe za reosiguranje. Pravilnik u sklopu Politike između ostalog, određuje postupanje kod prijave u reosiguranje za sve sklopljene police osiguranja prema važećim Cjenicima za osiguranje a za koje je potrebna prijava u reosiguranje. Politika reosiguranja se primjenjuje za sva osiguranja za koje je potrebno reosigurateljno pokriće, sukladno važećim internim aktima Društva, te se odnosi na sva područja poslovanja a posebice na Upravu Društva, Sektor neživotnih osiguranja i reosiguranja, te Sektor aktuarskih poslova i razvoj proizvoda.

Prilikom procjene rizika, u obzir se uzima izloženost u prostoru i vremenu, povijest šteta, potrebe i mogućnosti fakultativnog reosiguranja, osigurljivost zatraženih rizika, moralni hazard, preventivne mjere koje poduzima osiguranik, odnos osiguranika prema izloženosti riziku, karakteristike mikrolokacije, teritorijalno pokriće, odstupanja od standardnih uvjeta osiguranja i tržišne prakse, iskustvo osiguratelja sa predmetnim klijentom, osiguranjem i rizikom te drugi faktori.

Temeljem navedenih kriterija, ukoliko Služba za preuzimanje rizika u Sektoru neživotnih osiguranja i reosiguranja procijeni da je rizik osigurljiv, ugovara fakultativno reosiguranje (po potrebi), izrađuje ponudu/daje uputu za izradu ponude, definira uvjete i klauzule, određuje limite i podlimite pokriće, definira teritorijalni opseg pokrića, određuje franšiz, premiju osiguranjae te sve druge parametre pokrića.

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

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

Provedenim analizama za procjenu rizika nisu utvrđene značajne promjene.

## **C.2. Tržišni rizik**

### **C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika**

Tržišni rizici odražavaju rizike koji proizlaze iz promjena u vrijednosti ili volatilnosti tržišnih cijena financijskih instrumenata. Društvo u okviru upravljanja tržišnim rizicima uzima u obzir one financijske

instrumente koji utječu na vrijednost njegove imovine i obveza te njihovu strukturnu neusklađenost između imovine i obveza.

Društvo je procese kojima upravlja tržišnim rizicima definiralo u okviru Politike i metodologije upravljanja tržišnim rizicima.

Za područje izvedenih financijskih instrumenata Društvo primjenjuje interne upute za izvedene financijske instrumente te s time ovladava financijskim rizicima. Društvo predmetne instrumente koristi samo u svrhu optimizacije izloženosti rizicima iz investicijskog portfelja.

**Tablica 17** - Kapitalni zahtjev za tržišne rizike (u 000' kn)

Rizik	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Rizik kamatnih stopa	1	13.017	11.188	-1.829
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2	5.681	9.333	3.652
Rizik promjene cijene nekretnina	3	27.912	33.045	5.133
Rizik raspona	4	9.659	10.669	1.010
Koncentracija tržišnog rizika	5	15.761	17.372	1.611
Valutni rizik	6	1.350	9.825	8.475
Diverzifikacija	7	-29.198	-35.786	-6.588
<b>Ukupno tržišni rizik</b>	<b>8=1+..7</b>	<b>44.183</b>	<b>55.646</b>	<b>11.464</b>

U pogledu tržišnih rizika, struktura izloženosti ostala je slična kao i krajem prethodne godine te je Društvo i dalje najviše izloženo riziku nekretnina i kamatnom riziku. U promatranom razdoblju, smanjenje kamatnih rizika posljedica je dodatnog usklađenja ročnosti imovine i obveza dok povećanje kapitalnih zahtjeva za rizik nekretnina proizlazi iz više tržišne vrijednosti nekretnina za vlastitu upotrebu. Udio nekretnina za ulaganje nematerijalan je u odnosu na ukupnu vrijednost nekretnina u vlasništvu Društva. Rizik raspona i koncentracije povećali su se radi kupnje korporativne obveznice društva INA d.d. U pogledu valutnog rizika, rast kapitalnog zahtjeva posljedica je prestanka korištenja FX forward ugovora za valutni par EUR/HRK. Planirani ulazak RH u eurozonu u potpunosti bi trebao neutralizirati rizik izloženosti valuti EUR.

### C.2.2. Opis mjera za procjenu rizika

Mjere koje se kontinuirano provode odnose se na optimizaciju izloženosti tržišnim rizicima primarno kroz učinkovit sustav upravljanja imovinom i obvezama (ALM<sup>4</sup>). Konkretno, u okviru investicijske politike i apetita za rizicima Društvo je definiralo indikatore te njihove ciljane vrijednosti i tolerancije odstupanja kojima se osigurava neprekidno preuzimanje tržišnih rizika.

Indikatori apetita za rizicima se prate na kvartalnoj razini dok se tzv. ALM indikatori (iz investicijske politike) prate na godišnjoj razini. U slučaju utvrđenog odstupanja od ciljanih indikatora izvan dozvoljene

<sup>4</sup> eng. *Asset&Liability management*

tolerancije, Samostalna služba za upravljanja rizicima o tome promptno obavještava Upravu te priprema korektivne mjere. Ukoliko se utvrdi da odstupanje nije kratkoročne prirode (npr. rezultat cikličkih tržišnih kretanja), Uprava može donijeti mjere optimizacije izloženosti tržišnim rizicima.

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

- izloženost prema izdavateljima vrijednosnih papira po bonitetnoj ocjenu, državi, sektoru;
- maksimalna razlika u prosječnom trajanju ulaganja i obveza (izračun tzv. „*Duration gap-a*“);
- limiti za pojedini kamatno osjetljivi razred i za cjelokupni portfelj (metoda BPV/DV01);
- iznos otvorene valutne pozicije u EUR prema IFRS vrednovanju (trenutni limit iznosi 5 mil. EUR);
- dodatna ograničenja pri investiranju u obliku maksimalne izloženosti prema pojedinim osobama ili skupinama povezanih osoba;
- ciljana izloženost investicijske imovine prema pojedinim oblicima imovine (npr. za obveznice i dionice),
- praćenje »KPI benchmark-a« u odnosu na strukturu, prinos i rizik investicijskog portfelja;
- izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike prema Solventnost II.

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

#### **Načelo ekonomske i pravne sigurnosti ulaganja**

Ulaganje se smatra ekonomski sigurnim ako podrazumijeva održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznou metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, odgovarajući kreditni rejting i slično.

Ulaganje se smatra pravno sigurnim ukoliko je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

#### **Načelo utrživosti ulaganja**

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

#### **Načelo disperzije ulaganja**

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

#### **Načelo razboritosti**

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

Društvo je usvojilo interne limite ulaganja kojima definira maksimalnu izloženost pojedinim vrstama financijskih instrumenata, kao i pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kriterijima izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način je definiran apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje, te za rizik koncentracije.

Društvo u portfelju ima i imovinu kojom se ne trguje na uređenom tržištu, a istu vrednuje metodom procjene. Visina takve imovine nema značajan utjecaj na portfelj u cjelini jer čini svega 0,3% imovine na kraju 2021. godine (2020.: 0,3%).

U portfelju Društva dominiraju financijski instrumenti s fiksnom kamatnom stopom odnosno obveznice, a od ukupnih ulaganja u obveznice na kraju 2021. godine, 92% (2020.: 94%) se odnosi na ulaganje u obveznice RH, dok ostatak čine korporativne obveznice. Slijedom navedenog, razvidno je da Društvo poznaje rizike koji proizlaze iz ulagačkih aktivnosti, te istima može upravljati na odgovarajući način.

Struktura portfelja Društva u SII bilanci bila je kako slijedi:

<b>Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Nekretnine (ulaganja)	0,1%	0,1%
Udjeli u povezanim društvima	0,0%	0,0%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,4%	0,3%
Dužnički vrijednosni papiri	69,6%	63,1%
<i>Državne obveznice</i>	<i>65,4%</i>	<i>58,2%</i>
<i>Korporativne obveznice</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,0%</i>
Investicijski fondovi	5,5%	11,8%
Depoziti	4,0%	3,3%
Ostala ulaganja	0,0%	0,0%
Unit linked ulaganja	17,8%	19,7%
Kredit i hipoteke	0,7%	0,6%
Novčana sredstva	1,8%	1,0%
<b>Ukupno</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Za svako nestandardno ulaganje odnosno klasu imovine koja nije definirana kao dozvoljeni oblik ulaganja unutar investicijske politike, potrebno je dobiti suglasnost Odbora za upravljanje imovinom i obvezama matičnog društva (Zavarovalnica Triglav d.d.). Za Odbor je potrebno pripremiti detaljnu analizu pojedinog ulaganja i utjecaj istog na rizični profil i profitabilnost cjelokupnog investicijskog portfelja Društva.

Struktura financijske imovine Društva je relativno konzervativna s naglaskom na ulaganja s fiksnim prinomom (državne i korporativne obveznice). Ulaganja u dužničke instrumente su adekvatno disperzirana međusektorski, te po izdavateljima. Prema sektoru izdavatelja sa značajnim udjelom dominiraju državne obveznice. Upravljanje investicijskim portfeljem, a time i tržišnim rizikom, primarno je u nadležnosti

Sektora financija i računovodstva, Službe za ulaganja. Kao centralnu metodologiju procjene tržišnih rizika Društvo koristi model standardne formule Solventnosti II.

### C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika

Društvo je koncentriralo svoja ulaganja u Hrvatske državne obveznice koje se smatraju nerizičnim ulaganjem<sup>5</sup> prema regulatornom modelu standardne formule Solventnosti II. Unatoč tome, Društvo prati koncentraciju izloženosti prema tim ulaganjima kroz godišnji ORSA proces u smislu da testira svoju (financijsku) otpornost na negativne scenarije pada vrijednosti državnih obveznica.

Rizik koncentracije ima nisku korelaciju s ostalim vrstama tržišnog rizika što znači da njegovo umjereno povećanje ne utječe značajno na ukupan kapitalni zahtjev za tržišnim rizikom.

Društvo dodatno upravlja s rizikom koncentracije na način da se nijednoj vrsti rizika iz domene tržišnih i kreditnih rizika ne izlaže u visini iznad 15% raspoloživog kapitala vrednovanog po metodologiji Solventnosti II.

**Tablica 18** - Izloženost riziku koncentracije (u '000 kn)

Tržišni rizici	Udio u vlastitim sredstvima (SII kapital)		
	2019	2020	2021
Kamatni rizik	2%	5%	4%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2%	2%	3%
Rizik nekretnina	10%	11%	11%
Rizik raspona	4%	4%	4%
Valutni rizik	8%	1%	3%

Društvo je postavilo limit od 15% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za module tržišnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju izloženosti pojedinoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su i krajem 2021. svi udjeli kapitalnih zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita (<15%).

### C.2.4. Tehnike smanjenja tržišnog rizika

Specifičnost tržišnog rizika je što se on javlja u imovini, ali i obvezama (npr. ulaganja i obveze u stranoj valuti). Sukladno tome, tehnike smanjenja tržišnog rizika primarno se odnose na upravljanje ročnom i valutnom strukturom imovine i obveza kako bi se smanjili rizici čije preuzimanje nije opravdano potencijalnim prinosom.

Društvo kroz investicijsku politiku uspostavlja mehanizme ograničavanja izloženosti tržišnom riziku na prihvatljivu razinu u odnosu na traženi prinos imovine, utjecaj na solventnosti i spomenuto načelo

<sup>5</sup> Osim euroobveznica koje se smatraju rizičnim



razboritosti. Navedeni mehanizmi se odnose na limite odnosno indikatore praćenja izloženosti riziku (navedene u poglavlju C.2.2.).

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

### C.3. Kreditni rizik

#### C.3.1. Opis značajnih kreditnih rizika

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

Društvo je kreditnom riziku izloženo kroz:

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

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

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

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

Rizik	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
<b>Kreditni rizik (CDR)</b>	<b>1=2+3+4</b>	<b>14.385</b>	<b>14.896</b>	<b>511</b>
Kreditni rizik - Vrsta 1	2	8.621	9.147	527
Kreditni rizik - Vrsta 2	3	6.741	6.751	10
Diverzifikacija unutar modula	4	-977	-1.003	-26

Nije bilo značajnih promjena u izloženosti kreditnom riziku (CDR).

**Tablica 20** – Koncentracija kreditnog rizika (u '000 kn)

Kreditni rizici	Udio u vlastitim sredstvima (SII kapital)		
	2019	2020	2021
Kreditni rizik - Vrsta 1	3%	4%	3%
Kreditni rizik - Vrsta 2	3%	3%	2%

Kao i kod tržišnih rizika, niti jedna vrsta kreditnog rizika ne prelazi limit prekomjerne koncentracije od 15% SII kapitala čime je zadovoljen uvjet apetita za rizikom Društva.

### C.3.2. Opis mjera za procjenu rizika

Cilj mjera upravljanja kreditnim rizikom je uspostavljanje postupaka za smanjenje vjerojatnosti nastanka gubitka zbog financijskih poteškoća dužnika. Izloženost kreditnom riziku iz imovine Društvo regulira i pomoću sustava limita.

**Tablica 21** - Udio reosiguranja u zaračunatoj bruto premiji po rejtinzima na dan 31.12.2020. (u '000 kn)

KREDITNI RIZICI	30.9.2021	31.12.2021
<b>Reosiguranje</b>		
<i>Udio RE izloženosti s rejtingom AA</i>	0,4%	0,5%
<i>Udio RE izloženosti s rejtingom A</i>	95,2%	94,7%
<i>Udio RE izloženosti s rejtingom CCC ili niže</i>	4,45%	4,86%
<i>Ponderirani rejting RE portfelja</i>	2(A)	2(A)

Najveći udio imaju reosiguratelji s rejtingom A što se smatra iznimno niskim kreditnim rizikom. Prosječan kreditni rejting portfelja za pokriće tehničke i matematičke pričuve jednak je rejtingu Republike Hrvatske što je i u skladu s internom investicijskom politikom Društva.

### C.3.3. Portfelj zajmova

Društvo je na dan 31.12.2021. godine u svom portfelju imalo 6,2 mil. kn danih zajmova. Od tog iznosa većina se odnosi predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

**Tablica 22** - Pregled danih zajmova (u '000 kn)

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2020	2021	Promjena
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	6.043	5.871	-172
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	56	36	-20
Ostali zajmovi	559	331	-228
<b>Ukupno</b>	<b>6.658</b>	<b>6.238</b>	<b>-420</b>

### C.3.4. Tehnike smanjenja kreditnog rizika

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

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

Kod reosiguranja, Društvo većinu poslova obavlja s društvom TriglavRE koje je dio iste grupacije te ima kvalitetan kreditni rejting (A). Pri mogućim poslovima s ostalim reosigurateljima, primarno se analizira veličina posla i kreditni rejting suprotne strane. Količina RE poslova je ograničena ovisno o bonitetu društva za reosiguranje.

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

Pri ulaganju u depozite banaka, Društvo je internom metodologijom procijenilo maksimalni limit dozvoljenih sredstava koje može plasirati u pojedinu banku. Visina limita temelji se na poslovnim pokazateljima banke (npr. rejting, visina imovine, kapitala, omjer pokrića likvidnosti i dr.).

Kreditni rizik ulaganja u dužničke vrijednosne papire regulira se tehnikama limitiranja izloženosti suprotnim stranama ovisno o njihovom kreditnom rejtingu. Prosječan rejting portfelja ulaganja u obveznice mora biti minimalno jednak rejtingu Republike Hrvatske.

## **C.4. Rizik likvidnosti**

### **C.4.1. Opis rizika likvidnosti**

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

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

Sustav upravljanja rizikom likvidnosti i njegove ciljeve detaljnije specificiraju Politika i Smjernice za upravljanje rizikom likvidnosti koje proizlaze iz Strategije upravljanja rizicima. Glavni ciljevi koji se odnose na upravljanje rizikom likvidnosti Društvu osiguravaju:

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

- ispunjavanje regulatornih koeficijenata likvidnosti;
- pažljivo upravljanje s mogućim dnevnim viškom likvidnih sredstava;
- planiranje novčanih priljeva i odljeva u normalnim uvjetima i izvanrednim okolnostima;
- priprema, predlaganje, koordiniranje i implementiranje mjera za sprječavanje i uklanjanje uzroka nelikvidnosti;
- izvođenje adekvatne procjene rizika likvidnosti u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- izrada analiza i pravovremeno informiranje i izrada izvještaja o izloženosti riziku likvidnosti.

#### C.4.2. Opis mjera za procjenu rizika likvidnosti

Društvo rizik likvidnosti dijeli na rizik operativne likvidnosti i rizik strukturne likvidnosti.

Društvo prati rizik operativne, tj. tekuće likvidnosti na dnevnoj bazi izračunom pokazatelja likvidnosti koji je definiran od strane nadzornog tijela. Rizik operativne likvidnosti regulira se praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova imovine i obveza, odnosno usklađenosti istih. Osim kratkoročne, Društvo prati i dugoročnu, tj. strukturnu likvidnost s ciljem utvrđivanja ročnosti i optimalne strukture imovine za pokriće osigurateljnih obveza.

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

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije (EPIFP) za referentno razdoblje 31.12.2019. prikazan je u donjoj tablici.

**Tablica 23** - Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije (u '000 kn)

Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Životna osiguranja	33.849	30.063	-3.786
Neživotna osiguranja	37.399	41.367	3.967
<b>Ukupno</b>	<b>71.248</b>	<b>71.429</b>	<b>181</b>

#### C.4.3. Tehnike smanjenja rizika likvidnosti

Društvo prati rizik operativne, tj. tekuće likvidnosti na dnevnoj bazi izračunom pokazatelja likvidnosti koji je definiran od strane nadzornog tijela. Rizik operativne likvidnosti regulira se praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova imovine i obveza, odnosno usklađenosti istih. Osim kratkoročne, Društvo prati i dugoročnu, tj. strukturnu likvidnost s ciljem utvrđivanja ročnosti i optimalne strukture imovine za pokriće osigurateljnih obveza.

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

- Praćenje tjednog, mjesečnog, kvartalne i godišnje izvještaje o novčanom toku,
- Kvartalni izračun omjer imovine i traženog pokrića tehničke i matematičke pričuve,
- Izračun indikatora likvidnosti (*eng. liquidity coverage indicator - LCR*) koji se temelji na budućim novčanim prilivima/odlivima te likvidnoj imovini koja se može upotrijebiti za podmirenje obveza. Indikator se izračunava na kvartalnoj osnovi te se odnosi na mjesečno, kvartalno i godišnje razdoblje u baznom i stresnom scenariju, posebno za segmente životnih i neživotnih osiguranja. Sveukupno se kvartalno izračunava 12 LCR indikatora te je ciljana vrijednost u svakom periodu, scenariju i segmentu >100%.

Pored navedenih indikatora, Društvo u slučaju većih šteta i/ili potreba za likvidnosti ima osigurane dodatne izvore likvidnosti kod banaka s kojima surađuje. U poslovima reosiguranja, Društvo ugovara tzv. *Cash loss limit* opcije kojima se (unaprijed) osiguravaju raspoloživa likvidna sredstva u slučaju većih šteta.

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

## **C.5. Operativni rizik**

### **C.5.1. Opis značajnih operativnih rizika**

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

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

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

- Unutarnja prijevarena,
- Vanjska prijevarena,
- Radni odnosi i sigurnost radnog mjesta,
- Usklađenost, klijenti, proizvodi i poslovanje,

- Šteta na imovini,
- Prekid poslovanja i pad sustava,
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima.

### C.5.2. Opis mjera za procjenu rizika

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

Tablica 24 - Kapitalni zahtjev za operativni rizik (u '000 kn)

Rizik	31.12.2020	30.9.2021	Promjena
Operativni rizik	16.376	19.839	3.463

Kapitalni zahtjev za operativnim rizikom za 3,5 mil. kn radi povećanja zarađene bruto premije neživotnih osiguranja.

Osim spomenutog, operativne rizike Društvo procjenjuje i sljedećim putem:

- **Katalog rizika** – minimalno jednom godišnje putem Društvo ažurira Katalog rizika;
- **Ad hoc analiza operativnih rizika** – provodi ih Samostalna služba za upravljanje rizicima te po potrebi uključuje ostale relevantne sektore/službe Društva;
- **ORSA proces** – kroz vlastitu procjenu rizika i solventnosti procjenjuje se primjerenost standardne formule za mjerenje operativnih rizika te potencijalno određivanje dodatnih potreba solventnosti;
- **Stres testovi i analize scenarija** – ukoliko se utvrdi realan i moguć scenarij iz domene operativnih rizika, Društvo provodi testiranje na stres s ciljem utvrđivanja mogućeg negativnog učinka realizacije rizika;
- **Samoprocjena izloženosti operativnom riziku u IT aplikacijama** – svaka od organizacijskih jedinica prema potrebi dužna je provoditi samoprocjenu izloženosti operativnom riziku u IT aplikacijama koje koristi u okviru svojih poslovnih aktivnosti. Procjena se provodi uz potporu Samostalne službe za upravljanja rizicima.

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

### C.5.3. Tehnike smanjenja operativnog rizika

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

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

- Implementacija sustava 3 linije obrane koje je opisano u poglavlju B.3.4.;
- Uspostava procesa izvještavanja o potencijalnim i realiziranim operativnim štetnim događajima koji ima za cilj preventivno sprečavanje realizacije budućih operativnih rizika,
- Edukacija i osposobljavanje zaposlenika,
- Održavanje visoke kulture upravljanja rizicima pri čemu se potiče otvorena komunikacija o rizicima s ciljem sprječavanja nastanka gubitaka bilo koje vrste,
- Uspostava plana kontinuiteta poslovanja te plan oporavka u slučaju katastrofe koji se redovito ažurira;
- Proces upravljanja promjenama u IT sustavu koji uključuje izradu tehničkih specifikacija, testiranje funkcionalnosti od strane IT službenika i korisnika prije puštanja u produkcijsko okruženje;
- Primjerene fizičke, logičke i upravljačke kontrole pristupa IT sustavu, sigurnosno kopiranje podataka
- Upravljanje projektima kroz nominiranje osobe zadužene za praćenje statusa realizacije projekata te izradu godišnjeg plana projekata s poslovnim planom;
- Proces upravljanja izdvojenim poslovima uz praćenje izvršenja i kvalitete pruženih usluga u skladu s ugovorom o izdvojenim poslovima;
- Uspostava Samostalne službe za praćenje usklađenosti unutar koje je formirana ključna funkcija praćenja usklađenosti. Funkcija prati i distribuira odgovornim osobama informacije o svim regulatornim i zakonskim promjenama s kojima poslovanje Društva treba biti usklađeno.

## **C.6. Ostali značajni rizici**

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

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

U pogledu **cyber rizika**, Društvo je poduzelo niz mjera kako bi ovladalo predmetnim rizikom i svelo ga na prihvatljivu razinu. Konkretno, uvedena je CISO<sup>6</sup> funkcija, odnosno Glavni službenik za informacijsku sigurnost te se provode periodični testovi otpornosti na hakerske napade. S provedenim testiranjem smanjen je rizik od zastoja u poslovanju, a projektom enkripcije računala smanjuje se rizik otuđenja i zloupotrebe podataka. U okviru redovnog ORSA procesa za 2021. Društvo je ponovno kvantificiralo scenarij realizacije cyber rizika čiji rezultati ne ugrožavaju solventnu poziciju.

---

<sup>6</sup> Eng. Chief information security officer

Obzirom na planirani ulazak Republike Hrvatske 1.1.2023., Društvo svake godine testira učinak ovog scenarija na adekvatnost kapitala. Rezultati ukazuju da uvođenje EUR-a neće ugroziti solventnost Društva, odnosno da SCR omjer ne bi trebao pasti ispod regulatornog limita od 100%.

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

### **C.6.1. Nefinancijski rizici**

Nefinancijski rizici koji su važni Društvu iz perspektive njegova poslovanja su strateški rizici, rizik kapitala, reputacijski rizik i pravni rizik. Nefinancijski rizici su izrazito usko povezani s drugim rizicima u Društvu, posebno s operativnim rizicima i obično proizlaze iz već realiziranih čimbenika unutar i izvan Društva.

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

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

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

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

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



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

#### **Opis mjera za procjenu nefinancijskih rizika**

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

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

Mjerenje organizacijske klime provodi se jednom godišnje, u organizaciji vanjskog partnera matičnog Društva, OrviConsultus iz Slovenije, koje je u 2021. provedeno u listopadu. Tim se mjerenjem ispituje percepcija radnika vezana uz:

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

Sveukupni indeks organizacijske vitalnosti (klime) za 2021. godinu iznosi 3,89 (2020.-3,88; 2019.- 3,74), na skali ocjena 1-5. I u 2021. godini. Postotak visokoangažiranih radnika i dalje raste.

#### **Tehnike smanjenja nefinancijskih rizika**

Društvo redovno održava sjednice Odbora za upravljanje rizicima na kojima se raspravlja o bitnim

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

U cilju smanjenja vjerojatnosti nastupa nefinancijskih rizika Društvo provodi:

- Coaching djelatnika te edukacije,
- redoviti nadzor i analiziranje čimbenika strateškog rizika,
- redoviti pregled i procjena adekvatnosti postojeće strategije,
- komuniciranje, odnosno poznavanje strategije,
- izrada (SWOT) analize najmanje jednom godišnje,
- praćenje i analiza odstupanja od usvojene strategije.

### C.6.2. Značajne koncentracije rizika

Dodatan oblik izloženosti očituje se u riziku pada cijene nekretnina koje su u vlasništvu Društva, a locirane na lokacijama u većim gradovima (Zagreb, Split, Osijek, Rijeka i dr.) te priobalnom području. Rast izloženosti prema nekretninama proizlazi primarno iz viših tržišnih procjena vrijednosti nekretnina. Gotovo sve nekretnine Društva koriste se za provođenje osnovne djelatnosti, a ne kao za ulaganje, no unatoč tome, Društvo je dužno izdvajati kapitalne zahtjeve za vlasništvo nad nekretninama. Na 31.12.2021. Društvo je bilo izloženo riziku koncentracije u obliku ulaganja u depozite pri Sberbanci koja je ujedno i strateški partner u pružanju usluga osiguranja putem bankokanala. Sberbank d.d. (Hrvatska) početkom ožujka 2022. godine kupljen je od strane Hrvatske poštanske banke te Društvo više nema izloženosti prema Sberbank d.d.

**Tablica 25** - Značajne koncentracije tržišnih rizika na 31.12.2021. (u '000 kn)

	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Ukupna imovina za rizik koncentracije	888.325	916.742	▲
<b>Agregirane izloženosti koje prelaze granicu koncentracije prema modelu procjene rizika</b>			
Nekretnine Tržišna Zona 1	97.694	123.798	▲
Erste banka		15.312	▲
INA INDUSTRIJA NAFTE DD		19.726	▲
Sberbank	36.889	40.044	▲
<b>SCR rizik koncentracije</b>	<b>15.761</b>	<b>17.372</b>	<b>▲</b>

### Tehnike smanjenja tržišnog rizika koncentracije

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

### C.7. Osjetljivost na rizike

Društvo provodi testiranje otpornosti na stresne scenarije i analizu osjetljivosti u pravilu jednom godišnje u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA).

Tablica 26 - Pregled rezultata analiza scenarija u 2020. (u '000 kn)

Scenarij/Godina	SCR omjer				
	31.12.2021	P 2022	P 2023	P 2024	P 2025
<b>Plan</b>	<b>153%</b>	<b>154%</b>	<b>159%</b>	<b>170%</b>	<b>179%</b>
AO/AK scenarij	145%	145%	150%	161%	170%
Potres	152%	152%	157%	168%	176%
Suša	145%	145%	150%	161%	170%
Cyber risk	143%	145%	150%	161%	171%
EURO scenarij A	138%	141%	151%	158%	167%
EIOPA stress test 2021	109%	110%	115%	126%	135%

Rezultati testiranja na stres ukazuju da Društvo posjeduje dostatan kapacitet da izdrži većinu testiranih scenarija sa značajnim negativnim utjecajem na solventnost. Od scenarija s najkritičnijim efektom izdvaja se **scenarij uvođenja valute EUR te EIOPA stresni scenarij**.

#### Osjetljivost na promjene kamatnih stopa

Obzirom na značajnost kamatnog rizika za rizični profil, Društvo je provelo analizu osjetljivosti na promjene kamatnih stopa gdje se procjenjuje promjena vrijednosti vlastitih sredstava u slučaju rasta kamatnih stopa za 100 baznih bodova (tj. 1%) i utjecaj na plan omjera solventnosti za period 2021-2025.

Tablica 27 - Osjetljivost na promjene kamatnih stopa (u '000 kn)

Osjetljivost na kamatne stope		YE 2021	P 2022	P 2023	P 2024	P 2025
<b>SII kapital</b>	Plan	269.115	287.256	314.769	347.318	378.519
	Scenarij	258.563	276.704	304.216	336.766	367.967
<b>SCR</b>	Plan	176.262	186.289	197.761	204.280	211.544
<b>SCR omjer</b>	<b>Plan</b>	<b>153%</b>	<b>154%</b>	<b>159%</b>	<b>170%</b>	<b>179%</b>
	<b>Scenarij</b>	<b>147%</b>	<b>149%</b>	<b>154%</b>	<b>165%</b>	<b>174%</b>

Iz prikazanog je vidljivo da je Društvo otporno na nagli rast kamatnih stopa te bi se omjer solventnosti zadržao znatno iznad regulatornog limita od 100%.

#### Sve ostale informacije

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

## **D. Vrednovanje za potrebe solventnosti**

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

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

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

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

### **D.1. Imovina**

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

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

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

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

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

## Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

**Tablica 28** - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2021. (u '000 kn)

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave	0	26.315	-26.315
Nematerijalna imovina	0	8.031	-8.031
Odgođena porezna imovina	24.611	490	24.121
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	143.953	137.629	6.324
Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)	812.534	812.547	-13
Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)	203.342	203.342	0
Kredit i hipoteke	6.238	6.258	-20
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	60.852	97.653	-36.801
Potraživanja od osiguranja i posrednika	42.811	111.961	-69.150
Potraživanja od reosiguranja	48.822	48.822	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	10.409	10.409	0
Novac i novčani ekvivalenti	10.481	10.481	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	423	423	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.364.475</b>	<b>1.474.360</b>	<b>-109.885</b>

Ukupna SII vrijednost iznosila je 1,36 mlrd. kn što je za 109,9 mil. kn manje nego IFRS vrijednost. Glavne razlike u vrednovanju imovine proizlaze prvenstveno u sljedećim kategorijama imovine:

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

### D.1.1. Vrednovanje financijske imovine

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

Tablica 29 – Pregled ulaganja na 31.12.2021. (u '000 kn)

Broj	Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
<b>1</b>	<b>Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)</b>	<b>812.534</b>	<b>812.547</b>	<b>-13</b>
1-a	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	1.194	1.241	-46
1-b	Udjeli u povezanim društvima	330	0	330
1-c	Vlasnički vrijednosni papiri	2.991	2.991	0
1-d	Državne obveznice	600.630	600.674	-44
1-e	Korporativne obveznice	51.145	51.145	0
1-f	Investicijski fondovi	122.120	122.120	0
1-g	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	34.114	34.367	-253
1-h	Ostala ulaganja	8	8	0
<b>2</b>	<b>Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)</b>	<b>203.342</b>	<b>203.342</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Kredit i hipoteke</b>	<b>6.238</b>	<b>6.258</b>	<b>-20</b>
<b>4</b>	<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>1.022.113</b>	<b>1.022.146</b>	<b>-33</b>

### Značajni oblici ulaganja u investicijskom portfelju

Klase imovine u investicijskom portfelju u najvećem dijelu čine:

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

### Državne i korporativne obveznice

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

Za obveznice koje kotiraju na aktivnom tržištu fer vrijednost instrumenta predstavlja zaključni ponuđeni (bid) tečaj/cijena s tog tržišta (BVAL, lokalna burza vrijednosnih papira, tečaj organizatora tržišta). Prilikom procjene aktivnosti tržišta pozornost se daje sljedećim čimbenicima:

- mali broj transakcija u proteklom razdoblju,
- kotirane cijene ne odražavaju dostupne informacije,
- visoka volatilnost cijena koje kotiraju unutar određenoga vremenskog razdoblja ili između različitih tržišnih odluka,
- odstupanja kotiranih cijena od cijena financijskog instrumenta u prošlosti,
- velika razlika u cijeni između ponude i potražnje,
- nedostatak javno dostupnih informacija.

Neaktivnost tržišta zahtijeva daljnju analizu transakcija odnosno kotiranih cijena. Ako se procijeni da kotirane cijene ne odražavaju stvarnu fer vrijednost instrumenta, potrebno je odabrati najbolju tehniku (ili više tehnika) procjene njegove fer vrijednosti.

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

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

Glavni parametar u modelu vrednovanja je diskontna krivulja koja je derivirana iz nerizičnih kamatnih stopa za pojedinu valutu te kreditni raspon koji je dodijeljen izdavatelju instrumenta.

Vrijednost državnih obveznica u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2021. godine iznosila je 600,6 mil. kn dok je vrijednost korporativnih obveznica iznosila 51,1 mil. kn. Vrijednosti obveznica u najvećem su dijelu utvrđene temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

#### **Vlasnički instrumenti i investicijski fondovi**

Ulaganja u vlasničke instrumente i investicijske fondove vrednuju se po fer vrijednosti. Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljenje na financijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2021. godine iznosila je 122,1 mil. kn, te je ista vrijednost iskazana i u SII bilanci s obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

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

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

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

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

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

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 3,8 mil. kn te je ista vrijednost iskazana u SII bilanci s obzirom da su dionice i u financijskim izvještajima Društva iskazane po fer vrijednosti. Navedena vrijednost dionica utvrđena je u najvećem dijelu temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

#### **Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)**

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

Za potrebe SII bilance ulaganje u nekretnine utvrđuje se fer vrijednost primjenom metode procjene tržišne vrijednosti nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Razlika u iznosu 46 tisuća kn posljedica je primjene fer vrednovanja za potrebe formiranja SII bilance.

#### **Depoziti (osim novčanih ekvivalenata)**

Za potrebe vrednovanja prema Solventnosti II, Društvo iskazuje ulaganje u depozite (osim novčanih ekvivalenata) po fer vrijednosti u iznosu 34,1 mil. kn, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2021. godine iznosila je 34,4 mil. kn, a razlika od 253 tis. kn u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja, budući se u financijskim izvještajima depoziti iskazuju po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Svi depoziti u portfelju Društva imaju ugovoreno dospijeće duže od 90 dana.

#### **Kredit i hipoteke**

Društvo u financijskim izvještajima iskazuje ulaganje u kredite i hipoteke (zajmove) po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Društvo redovito provodi test umanjenja vrijednosti na datume izvještavanja, te ukoliko postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti evidentira se kroz račun dobiti i gubitka.

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo iskazuje ulaganje u kredite i hipoteke (zajmove) po fer vrijednosti temeljem diskontiranih budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa. Vrijednost zajmova u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2021. godine iznosi 6,3 mil. kn, a razlika u odnosu na SII bilancu u iznosu od 20 tisuće kn odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja.



## **Derivativi**

Na 31.12.2021. Društvo u portfelju nije imalo izvedenih financijskih instrumenata.

### **D.1.2. Vrednovanje ostale imovine**

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

#### **Nematerijalna imovina**

U vrednovanju nematerijalne imovine korištena je pretpostavka da se imovina ne može izdvojiti kao zasebna cjelina te ne postoji dokaz o transakciji iste ili slične imovine, koji ukazuje da se imovina može prodati na tržištu. Radi toga nije moguće utvrditi fer vrijednost nematerijalne imovine, stoga se ista iskazuje po vrijednosti nula u vrednovanju i izvještavanju za potrebe solventnosti. Za potrebe financijskog odnosno statutarne izvještavanja, nematerijalna imovina se vrednuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### **Nekretnine (za vlastitu upotrebu)**

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

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

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

#### **Odgodena porezna imovina**

Razlika iz vrednovanja odgođene porezne imovine prvenstveno proizlazi iz agregirane razlike u ukupnoj imovini vrednovanoj po SII i MRS standardima. Društvo je prilikom izračuna koristilo metodu gdje je primijenjena stopa poreza na dobit od 18% koja je aplicirana na prethodno spomenutu razliku. Uz privremene razlike, u bilanci po Solventnosti II, Društvo je uključilo i postojeću odgođenu poreznu imovinu iz statutarne bilance koja je kreirana na temelju prenesenih gubitaka iz prethodnih godina te iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju.

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2021. godine iznose 0,5 mil. kn (2020.: 2,0 mil. kn). U SII bilanci odgođena porezna imovina iskazana je u iznosu 24,6 mil. kn, a razlika u odnosu na financijska izvješća proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci.

### **Povezana društva**

Povezana i pridružena društva vrednuju se po *adjusted equity metodi* utemeljenoj na bilancama tih društava, pripremljenim po principima MSFI, prepravljenim za stavke »Goodwill« i »Nematerijalna sredstva«. U financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2021. godine, vrijednost ulaganja u povezana /pridružena društva iznosila je 0 kn, dok je vrijednost prema Solventnosti II iznosila 330 tis. kn.

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

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

Udio reosiguranja u pričuvi šteta računa se kao diskontirani iznos pričuve šteta iz IFRS bilance.

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

Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2021. godine iznosi 60,9 mil. kn.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2021. godine. Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

**Tablica 30** – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2021. (u '000 kn)

	SII vrijednost	IFRS vrijednost
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	70.628	70.834
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	-9.776	26.668
<b>Ukupno</b>	<b>60.852</b>	<b>97.502</b>

Najveća razlika je u udjelu reosiguranja u premijskoj pričuvi zbog umanjenja za sadašnju vrijednost nedospjelih obveza proizašlih iz poslova reosiguranja kod S2.

Na 31.12.2021. nije mijenjana metodologija izračuna udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u odnosu na prošlu godinu. U tablici niže prikazana je usporedba iznos

a udjela reosiguranja za 31.12.2020. i 31.12.2021. posebno za pričuvu šteta i posebno za premijsku pričuvu.

**Tablica 31 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2019. i 31.12.2020. (u '000 kn)**

Vrsta poslovanja	31.12.2020		31.12.2021		Razlika
	RE u pričuvi šteta	Re u premijskoj pričuvi	RE u pričuvi šteta	Re u premijskoj pričuvi	
Osiguranje medicinskih troškova	0	0	0	0	0
Osiguranje zaštite prihoda	0	0	0	-32	-32
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	8.128	0	9.594	0	1.466
Ostala osiguranja motornih vozila	6	-58	368	282	703
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	363	-213	1.863	-3.606	-1.893
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	72.025	15.301	53.958	-2.889	-36.257
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.994	-1.646	4.549	-2.350	-1.149
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	0	-27	0	-74	-47
Osiguranje troškova pravne zaštite	35	-19	35	-3	15
Osiguranje pomoći (asistencija)	0	0	0	0	0
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	75	-848	262	-1.104	-70
<b>Ukupno</b>	<b>85.626</b>	<b>12.490</b>	<b>70.628</b>	<b>-9.776</b>	<b>-37.263</b>

Ukupan udio reosiguranja za 31.12.2021. niži je za 37,3 mil. kn u odnosu na prošlu godinu primarno zbog smanjenja reosiguranja za potres u pričuvi šteta (likvidacija šteta od potresa) te viših nedospjelih obveza za premiju reosiguranja u premijskoj pričuvi.

#### **Potraživanja iz poslova osiguranja i posrednika**

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

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

**D.2. Tehničke pričuve****Tablica 32 - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2021. (u '000 kn)**

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
<b>Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)</b>	374.267	593.094	-218.828
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	390.041		
Najbolja procjena	374.539		
Dodatak za rizik	15.502		
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-15.775		
Najbolja procjena	-16.262		
Dodatak za rizik	487		
<b>Tehničke pričuve – životna osiguranja</b>	388.389	340.357	48.032
Najbolja procjena	380.921		
Dodatak za rizik	7.468		
<b>Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje</b>	176.230	200.299	-24.069
Najbolja procjena	166.772		
Dodatak za rizik	9.458		

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

Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja. Izračun najbolje procjene temelji se na najnovijim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a provodi se koristeći odgovarajuće, primjenjive i relevantne aktuarske i statističke metode.

Dodatak za rizik izračunava se na način da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju tijekom trajanja tih obveza. Pri tome stopu troška kapitala i odgovarajuću bezrizičnu kamatnu stopu propisuje regulator. U izračunu je korištena pretpostavka da je stopa troška kapitala jednaka 6%. Dodatak za rizik računa se odvojeno za neživotna i životna osiguranja te se na osnovu primjerene proporcionalne alokacije raspodjeljuje po segmentima osiguranja.

**Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva**

Kod neživotnih i zdravstvenih osiguranja nesigurnost kod izračuna tehničkih pričuva za potrebe Solventnosti 2 proizlazi iz mogućnosti da će realizacija značajno odstupati od iskustva prošlosti odnosno da korištene pretpostavke za potrebe izračuna najbolje procjene (kvote šteta, troškova, razvojni koeficijenti i ostalo) neće adekvatno pratiti realizaciju.

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

#### D.2.1. Tehničke pričuve za neživotna osiguranja

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

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

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

**Tablica 33** – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju te dodatak za rizik na 31.12.2021. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena			Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje medicinskih troškova	2.197	1.443	3.640	180	3.820
Osiguranje zaštite prihoda	6.937	-26.839	-19.902	307	-19.595
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	153.767	40.497	194.265	9.127	203.392
Ostala osiguranja motornih vozila	19.854	20.108	39.962	1.943	41.905
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	15.205	5.329	20.534	1.101	21.635
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	73.634	9.741	83.375	1.597	84.972
Ostala osiguranja od odgovornosti	23.820	2.455	26.275	1.190	27.465
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-1.006	9.619	8.613	429	9.042
Osiguranje troškova pravne zaštite	39	5	43	1	44
Osiguranje pomoći (asistencija)	522	758	1.279	63	1.342
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	358	-163	194	51	246
<b>Ukupno</b>	<b>295.327</b>	<b>62.951</b>	<b>358.278</b>	<b>15.989</b>	<b>374.267</b>

Tablica 34 – Usporedba najbolje procjene 2020. i 2021. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena 2020.	Najbolja procjena 2021.	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje zaštite prihoda	3.576	3.640	64
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	-17.704	-19.902	-2.198
Ostala osiguranja motornih vozila	167.276	194.265	26.989
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	29.970	39.962	9.992
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	11.536	20.534	8.998
Ostala osiguranja od odgovornosti	122.289	83.375	-38.914
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	25.295	26.275	980
Osiguranje troškova pravne zaštite	8.114	8.613	500
Osiguranje pomoći (asistencija)	39	43	4
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	830	1.279	449
<b>Ukupno</b>	<b>393</b>	<b>194</b>	<b>-199</b>

Najbolja procjena je u 2021.g. za 6,7 mil. kn viša nego u 2020.g. Razlog tome su povećanje pričuva na vrstama poslovanja Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila – viša pričuva šteta i u najbolju procjenu je uključen IBNR za rente koji se računa tehnikama neživotnih osiguranja; Ostala osiguranja motornih vozila – viša pričuva šteta, viša premijska pričuva uslijed nižih nedospjelih potraživanja za premiju osiguranja i Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje – viša pričuva šteta, viša premijska pričuva kao posljedica većeg portfelja. Značajnije smanjenje najbolje procjene je na vrsti poslovanja Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – smanjenje premijske pričuve uslijed smanjenja pričuve za bonuse za usjeve i nasade i nedospjelih potraživanja za premiju osiguranja na osiguranju životinja.

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

#### D.2.1.1. Najbolja procjena premijske pričuve

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

1. Buduće štete određuju se preko mjere izloženosti iz *ultimate loss-a*
2. Budući troškovi određuju se preko mjere izloženosti iz kvote troškova
3. Novčani tokovi za štete i s njima povezani troškovi odgovaraju razvoju šteta dobivenim analizom kretanja likvidiranih šteta obzirom na pokriće police i nastanak šteta
4. Novčani tokovi povrata premija zbog prekida osiguranja nisu materijalno značajni i za njih se ne oblikuje dodatni novčani tok

5. Novčani tok isplate bonusa jednak je pričuvi za bonuse i popuste te će se cijeli isplatiti u prvoj razvojnoj godini
6. Pojednostavljenje *Gross-to-net technique* za izračun premijske pričuve za iznos koji se može naplatiti od reosiguranja
7. Ocjena prilagodbe za neispunjenje obveze druge ugovorne strane.

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

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

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

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

#### **D.2.1.2. Najbolja procjena pričuve šteta**

Za potrebe izračuna najbolje procjene pričuve šteta korištene su sljedeće pretpostavke:

1. % likvidacije, bruto u svakoj godini odgovara dinamici iz trokuta likvidiranih šteta
2. Razvojni faktori određeni su za svaku vrstu pojedinačno aktuarskom ocjenom
3. „Rep“ se aproksimira eksponencijalnom funkcijom
4. Udio regresa odgovara prošlom iskustvu
5. Udio troškova obrade šteta odgovara prošlom iskustvu
6. Trokuti su prilagođeni za prošlu i buduću inflaciju
7. Pojednostavljenje *Gross-to-net technique* za izračun najbolje procjene pričuve šteta za iznos koji se može naplatiti od reosiguranja.
8. % likvidacije, iznos koji se može naplatiti od reosiguranja u svakoj godini odgovara dinamici iz bruto trokuta likvidiranih šteta
9. Ocjena prilagodbe za neispunjenje obveze druge ugovorne strane.

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

- nastale prijavljene štete (RBNS),

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

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

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

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

Indirektni troškovi obrade šteta i regresa obračunati su primjenom pojednostavljenja temeljem izračunate visine troška obrade jedne štete za potrebe IFRS-a.

#### **D.2.1.3. Dodatak za rizik neživotnih osiguranja**

Stopa korištena pri određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju tijekom trajanja tih obveza jednaka je stopi definiranoj u Članku 39. Delegirane uredbe. Dodatak za rizik računa se na portfelju neživotnih osiguranja i portfelju renti koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju.

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

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

Osnovne razlike izračuna tehničke pričuve:

- Po IFRS-u se obveze vrednuju oprezno bez svođenja na sadašnju vrijednost dok se po SII računa najbolja procjena obveza.
- Uz način vrednovanja obveza, na razliku vrijednosti premijske pričuve bitno utječu i nedospjela potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja. Po SII izračunu navedena potraživanja umanjuju tehničke pričuve, dok ih Društvo u IFRS izračunu ne uzima u obzir, odnosno nalaze se na strani aktive u IFRS bilanci.



Izvrješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- Po IFRS-u su pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste računane zasebno, dok su po SII one uključene u premijsku pričuvu.
- Obveze po vrsti osiguranja 10 Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila za HZZO nisu uključene u tehničke pričuve po IFRS-u, dok su po SII uključene u premijsku pričuvu.
- Kod prijenosne premije po IFRS-u buduća inflacija nije uračunata, dok je po SII ona uključena u premijsku pričuvu.
- Dodatak za rizik koji se obračunava po zahtjevima SII, a po IFRS-u se ne obračunava.

Osnovne razlike izračuna reosigurateljnog dijela najbolje procjene:

- Izračun reosigurateljnog dijela tehničkih pričuva po SII razlikuje se od IFRS-a samo u dijelu premijske pričuve (po IFRS-u udio reosiguranja predstavlja proporcionalni udio u prijenosnoj premiji dok se po SII računa prosječan udio reosiguranja u štetama).
- Po SII novčani tokovi se diskontiraju te je napravljena prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane.
- Najveća razlika proizlazi iz toga što je udio reosiguranja u premijskoj pričuvi umanjnjen za sadašnju vrijednost nedospjelih obveza proizašlih iz poslova reosiguranja koje se u IFRS bilanci nalaze na strani obveza.

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

Tablica 35 – SII i IFRS vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2021. – Neživotna osiguranja (u '000 kn)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	3.820	8.685	4.864
Osiguranje zaštite prihoda	-19.595	12.084	31.679
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	213.161	251.628	38.467
Ostala osiguranja motornih vozila	41.905	57.637	15.732
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	21.635	36.219	14.584
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	84.972	125.275	40.303
Ostala osiguranja od odgovornosti	27.465	35.852	8.388
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	38.412	60.786	22.374
Osiguranje troškova pravne zaštite	44	90	46
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.342	2.330	988
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	246	2.510	2.264
<b>Ukupno</b>	<b>413.405</b>	<b>593.094</b>	<b>179.689</b>

**D.2.2. Tehničke pričuve za životna osiguranja**

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

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

Tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na dan 31.12.2020 prikazane su u sljedećoj tablici.

**Tablica 36 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2021. (u '000 kn)**

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza			Dodatak na rizik (4)	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno (5)=(3)+(4)
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	493	338.128	338.621	4.681	343.302
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	740	166.032	166.772	9.458	176.230
Ostala životna osiguranja	0	32.991	32.991	2.327	35.318
Osiguranje zaštite prihoda	9.309	0	9.309	460	9.769
<b>Ukupno</b>	<b>10.542</b>	<b>537.151</b>	<b>547.693</b>	<b>16.926</b>	<b>564.619</b>

**D.2.2.1. Najbolja procjena**

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

Korištene pretpostavke su:

- Smrtnost i obolijevanje - Pretpostavke se temelje na analitici portfelja životnih osiguranja Društva
- Odustanci i otkupi - Procjena tablica odustanaka temelji se na analitici odustanaka Društva za ranije godine i aktuarskoj procjeni. Društvo je napravilo tablice odustanaka posebno za tradicionalna životna osiguranja i posebno za investicijska životna osiguranja
- Projicirani troškovi Društva
- Buduća inflacija

- Pretpostavljeni udio šteta u iznosu premije za dodatna osiguranja te za tradicionalna životna osiguranja i investicijska životna osiguranja. Pretpostavka je korištena za sva dodatna osiguranja osim za dodatna osiguranja kritičnih bolesti.
- Dugovječnost.

Navedene pretpostavke Društvo određuje u procesu pripreme testa adekvatnosti obaveza (LAT).

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

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

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

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

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

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

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

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

Tablica 37 - Test osjetljivosti

Opis	Šok	Relativna promjena (%) od BEL	
		Tradicionalno	Investicijsko
Najbolja procjena	Nema	0,0%	0,0%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za HRK)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-3,9%	0,7%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	4,1%	-0,7%
Smrtnost i Dugovječnost	Povećanje za 10%	0,2%	0,5%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,6%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,2%	1,1%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-1,2%
Troškovi	Povećanje za 10%	0,6%	1,7%
	Smanjenje za 10%	-0,6%	-1,7%

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

#### D.2.2.2 Dodatak za rizik životnih osiguranja

Za izračun dodatka za rizik koristi se pojednostavnjenje pod brojem 1. Pojednostavnjenje se temelji na izračunu budućih vrijednosti parcijalnih kapitalnih zahtjeva za pojedinačne podvrste rizika (npr. smrtnost, dugovječnost, troškovi...).

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

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

Tablica 38 - Određivanje pojednostavljenja za pojedine podmodule rizika

Modul	Podmodul	Grupa polica	Pojednostavljenje
<b>Modul životnih osiguranja</b>			
	Smrtnost	Svi	Premija za smrt
	Dugovječnost	Rente	BEL za osnovne rizike
	Obolijevanje	Tradicionalno	BEL za osnovne rizike
	Odustanci	Svi	Osigurani iznos za police s pozitivnim gubitkom prilikom otkupa
	Troškovi	Svi	Ukupni troškovi
	Revizija	Rente iz neživotnih osiguranja	BEL za osnovne rizike
	Katastrofa	Sve	

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

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

**Tablica 39** - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2021. – životna osiguranja (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po Solventnosti II	Tehničke pričuve po IFRS	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	343.302	329.573	13.729
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	176.230	200.645	-24.415
Ostala životna osiguranja	5.949	8.442	-2.493
Osiguranje zaštite prihoda	-26.084	1.995	-28.079
Ostale tehničke pričuve	0	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>499.397</b>	<b>540.655</b>	<b>-41.258</b>

Metodologija i osnove u skladu s IFRS-om daju veće vrijednosti tehničkih pričuva od izračuna po principima Solventnosti II. Metodologija i osnove u skladu s IFRS-om za izračun obveza koriste ili prospektivnu metodu sa Zillmerovom neto premijom (klasična životna osiguranja) ili retrospektivnu metodu (investicijska osiguranja). Metodologija i osnove prema SII za vrijednost tehničkih pričuva daju srednju vrijednost realne ocjene svih relevantnih novčanih tokova pod nazivom »najbolja procjena« s dodatkom za rizik.

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

Pri osiguranju sa sudjelovanjem u dobiti pozitivna razlika između vrednovanja obveza po Solventnosti II i po IFRS-u, u velikoj mjeri je posljedica bezrizične krivulje kamatnih stopa koja se koristi za izračun po SII, a koja je pretežno viša od kamatnih stopa koje se upotrebljavaju za diskontiranje po IFRS-u, na referentni datum. Kod osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima negativna razlika nastaje zbog upotrebe najbolje procjene parametara (koji u pravilu dovode do niže obveze nego kad se uzmu u obzir parametri uzeti u izračunima po IFRS) te dopuštanje negativnih obveza za osiguranja u režimu Solventnosti II. Obrazloženje također vrijedi za ostala životna osiguranja.

### D.2.2.4. Upotreba prilagodbi pri izračunu kapitalnih zahtjeva

Za izračun tržišne sadašnje vrijednosti izračunatih nominalnih novčanih tokova koristi se osnovna vremenska struktura bezrizične kamatne stope bez prilagodbe volatilnosti.

Triglav osiguranje d.d. pri izračunu kapitalnog zahtjeva po Solventnosti II ne upotrebljava niti jednu prilagodbu koju dopušta Delegirana uredba.

### D.3. Ostale obveze

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

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

**Tablica 40** - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2020. (u '000 kn)

Ostale obveze (bez tehničkih pričuva)	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.635	6.979	-1.344
Odgođene porezne obveze	43.890	5.289	38.601
Izvedenice (Derivativi)	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Financijske obveze	115	115	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	15.651	15.651	0
Obveze prema reosiguranju	33.801	51.709	-17.908
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	28.078	28.078	0
Podređene obveze (uključene u kapital)	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	9.282	9.615	-333
<b>Ukupno (Ostale obveze)</b>	<b>136.452</b>	<b>117.436</b>	<b>19.016</b>

#### Pričuve osim tehničkih pričuva

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

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

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

Na dan 31.12.2021. godine Društvo je oblikovalo pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine u visini od 6 mil. kn te pričuve za godišnji odmor u visini od 0,3 mil. kn.

#### **Odgođene porezne obveze**

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

Vrijednost odgođene porezne obveze u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2021. godine iznosila je 5,3 mil. kuna (2020.: 7,3 mil. kuna). U SII bilanci odgođena porezna obveza iskazana je u iznosu 43,9 mil. kn.

#### **Obveze iz poslova reosiguranja**

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

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

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2021. godine, Društvo je diskontiralo odgovarajućom bezrizičnom kamatnom stopom pričuve HUO-a koje se nalaze u statutarnoj bilanci na poziciji „Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja“. Razlika u vrednovanju iznosi 0,3 mil. kn. Predmetne obveze iznose 9,4 mil. kn po IFRS i 9,1 mil. kn po SII vrednovanju što čini glavninu stavku „Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje“.

### **D.4. Alternativne metode vrednovanja**

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

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama Društvo dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke. Koriste se javno dostupni podaci, zadnji dostupni financijski izvještaji, ili bilo koji drugi

relevantan dokument koji je dovoljno pouzdan da bi se mogla provesti procjena vrijednosti. Ukoliko je društvo za koju se radi procjena u stečajnom postupku, onda se kao metoda procjene koristi metoda likvidacijske vrijednosti kao jedina relevantna.

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

#### **Sve ostale informacije**

Društvo je sve relevantne informacije u svezi s vrednovanjem navelo u prethodnim poglavljima D.1 – D.4 i ne raspolaže s dodatnim informacijama o vrednovanju imovine i obveze za potrebe Solventnosti II. Detaljniji uvid u sve značajne razlike između SII i statutarnih vrijednosti moguće je vidjeti u obrascu S.02.01. koji se nalazi u prilogu ovog izvješća.



## E. Upravljanje kapitalom

Upravljanje kapitalom u Triglav osiguranju d.d. definirano je internom Politikom upravljanja kapitalom. Temelji se na strateškim ciljevima, regulatornim zahtjevima, dobrim praksama i interno uspostavljenim metodologijama koje uzimaju u obzir veličinu, organizaciju i opseg poslovanja Društva. Cilj Društva pri upravljanju kapitalom je učinkovita upotreba raspoloživog kapitala koja osigurava:

- sigurnost, tj. solventnost i profitabilnost poslovanja,
- visok stupanj povjerenja svih dionika,
- ispunjavanje regulatornih zahtjeva iz područja adekvatnosti kapitala, te
- kontinuirano optimizaciju kapitalne pozicije.

U svrhu postizanja ciljeva na temelju zahtjeva vlasnika i regulative, Društvo definira kriterije potrebnog ekonomskog kapitala, dobre prakse i standarde matičnog Društva i Grupe.

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

Slika 5 – Strateški ciljevi upravljanja kapitalom

150% – 170%	Zadovoljavajuća (ciljana) adekvatnost kapitala	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontinuirana optimizacija izloženosti rizicima</li> <li>• Održavanje važećeg apetita za rizicima</li> <li>• Prostor za rast opsega poslovanja sukladno važećoj poslovnoj strategiji</li> </ul>
120% - 140%	Razina upozorenja	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Priprema plana i implementacija mjera za poboljšanje adekvatnosti kapitala</li> <li>• Implementacija mjera za selektivno smanjivanje izloženosti rizicima</li> <li>• Dosljedno ograničavanje širenja poslovanja</li> </ul>
<120%	Nedozvoljena adekvatnost kapitala	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Promptna priprema mjera poboljšanja solventne pozicije</li> <li>• Procjena mogućnosti subordiniranog zaduživanja</li> <li>• Procjena mogućnosti uzimanja akreditiva/jamstava u obliku pomoćnih vlastitih sredstava</li> </ul>

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

### E.1. Vlastita sredstva

Osnovni kapital se sukladno važećoj regulativi razvrstava u razrede pri čemu se u obzir uzima kvaliteta, podređenost i raspoloživost kapitala za pokriće neočekivanih gubitaka. Društvo raspolaže s najkvalitetnijim kapitalom i tako cjelokupni osnovni kapital i pričuva za usklađivanje spadaju u 1. kategoriju, dok se podređene obveze, u slučaju postojanja istih, svrstavaju u 2. kategoriju. Vlastita sredstva razvrstavaju se u tri razreda ovisno o tome da li su stavke osnovnih vlastitih sredstava ili pomoćnih vlastitih sredstava, te ovisno u kolikoj mjeri sadrže sljedeće značajke:

- stavka je stalno na raspolaganju te je istu lako moguće u svakom trenutku pozvati za pokriće gubitaka u slučaju prestanka poslovanja Društva;
- u slučaju prestanka poslovanja Društva, cjelokupan iznos stavke je dostupan za pokriće gubitaka i otplatu te se nositelju stavke odbija dokle god nisu ispunjene sve druge obveze Društva, uključujući i osigurateljne obveze prema osiguranicima, osigurateljima i drugih korisnika iz ugovora o osiguranju.

Vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala mora biti najmanje jednaka visini istog (tj. 100% SCR-a). S ciljem praćenja i osiguravanja ispunjavanja obveze u pogledu pokrića visine potrebnog solventnog kapitala Društvo redovno prati vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava i visinu SCR-a.

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

**Tablica 41** – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2021. (u '000 kn)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	79.483	79.483		
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>289.138</b>	<b>289.138</b>		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	289.138	289.138		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	289.138	289.138		

Prihvatljiva osnovna vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2021. iznosila su 289,1 mil. kn što predstavlja porast od 32,5 mil. kn u odnosu na 31.12.2020.

**Tablica 42** – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2020. (u '000 kn)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	46.965	46.965		
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>256.621</b>	<b>256.621</b>		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	256.621	256.621		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	256.621	256.621		

**Tablica 43** - Značajne razlike između kapitala iz financijskih izvještaja i viška imovine nad obvezama (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Uplaćeni kapital - redovne dionice	1	209.656	209.656	0
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg razdoblja	2	8.921	13.519	4.598
<b>Kapital iz financijskih izvještaja</b>	<b>3=1+2</b>	<b>218.576</b>	<b>223.175</b>	<b>4.598</b>
Razlika u vrednovanju imovine	4	-93.727	-109.885	-16.159
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	5	146.635	194.864	48.230
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	6	-14.863	-19.016	-4.152
<b>Ukupan višak imovine nad obvezama</b>	<b>7=3+4+5+6</b>	<b>256.621</b>	<b>289.138</b>	<b>32.517</b>

Razlike između kapitala iskazanim u godišnjem financijskom izvješću i viška imovine nad obvezama, tj. kapitala izračunatim za potrebe Solventnosti II proizlaze iz različitih pristupa u vrednovanju imovine i obveza. Iz gornje tablice vidljivi su glavni čimbenici razlike između kapitala iz financijskih izvješća i viška imovine nad obvezama prema SII načelima.

Visina vlastitih sredstava po Solventnosti II se u promatranom razdoblju povećala za 32,5 mil. kn radi promjene pričuve za usklađivanje. Promjene koje su značajno utjecale na kretanje vlastitih sredstava u promatranom razdoblju prikazane su u nastavku.

**Na povećanje** vlastitih sredstava utjecao je:

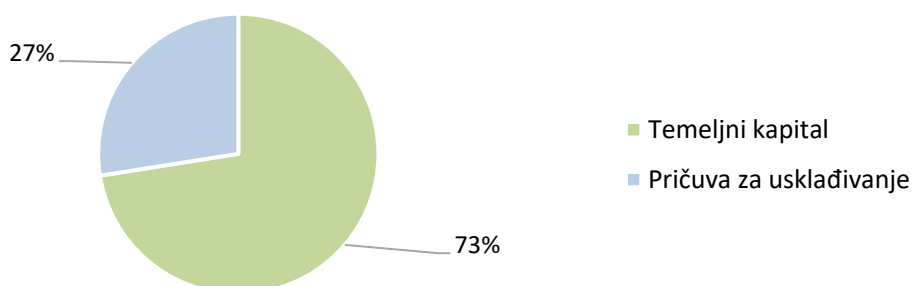
- **Rast vrijednosti imovine**
  - Višak likvidnosti iz temeljnog poslovanja što je povećalo obujam ulaganja
  - Rast tržišne vrijednosti nekretnina
- **Pad visine tehničkih pričuva životnih osiguranja**
  - U odnosu na 31.12.2020. najbolja procjena za životna osiguranja smanjila se za **23,6 mil. kn** najvećim dijelom zbog kapitalnih šteta na „With Profit“ portfelju i smanjenja pretpostavljene vrijednosti troškova (20,3 mil kn). Pad najbolje procjene neživotnih renti iznosi 8 mil kn, a rast segmenta „Other“ zbog rasta portfelja iznosi 4,7 mil kn.

**Na smanjenje** vlastitih sredstava utjecao je:

- Rast neto tehničke pričuve za neživotna i zdravstvena osiguranja uslijed rasta portfelja i rasta pričuva šteta.

Društvo na 31.12.2021. nije imalo pomoćna vlastita sredstva, kao niti odbitnih stavki od vlastitih sredstava. Također, Društvo nema osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu prijelaznim mjerama iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju.

**Graf 3** – Grafički prikaz strukture vlastitog (SII) kapitala na 31.12.2021.



Najveći dio SII kapitala čini upisani temeljni kapital (73%), dok preostali dio (27%) čini pričuva za usklađivanje.

### **Odgođeni porezi**

Izračunata vrijednost odgođene porezne imovine prema Solventnosti II iznosi 24,6 mil. kn a nastaje temeljem privremenih razlika u vrednovanju imovine po načelima Solventnosti II i načelima statutarnog vrednovanja. Vrijednost odgođene porezne imovine je priznata u punom iznosu kao i visina odgođene porezne obveze u iznosu 43,9 mil. kn koja je vrednovana po istom principu i evidentno je viša od odgođene porezne imovine. Sukladno navedenom, Društvo ne prepoznaje neto odgođenu poreznu imovinu u vlastitim sredstvima.

Dodatni detalji o vrednovanju odgođene porezne imovine i obveza dostupni su u poglavlju D.1.2. i D.3. ovog izvješća.

### **E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital**

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

**Tablica 44** - Adekvatnost kapitala na 31.12.2021. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće SCR	1	256.621	289.138	32.517
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće MCR	2	256.621	289.138	32.517
Potreban solventni kapital (SCR)	3	162.366	177.181	14.815
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4	73.065	79.731	6.667
<b>SCR omjer (Omjer solventnosti)</b>	<b>5=1÷3</b>	<b>158,1%</b>	<b>163,2%</b>	<b>5,1% (pp)</b>
MCR omjer (Minimalni omjer solventnosti)	6=2÷4	351,2%	362,6%	11,4% (pp)
SCR buffer (višak kapitala iznad SCR)	7=1-3	94.255	111.957	17.702

**Potreban solventni kapital (SCR)** se povećao tijekom referentnog razdoblja za 14,8 mil. kn dok se minimalni potrebni kapital (MCR) povećao za 6,7 mil. kn.

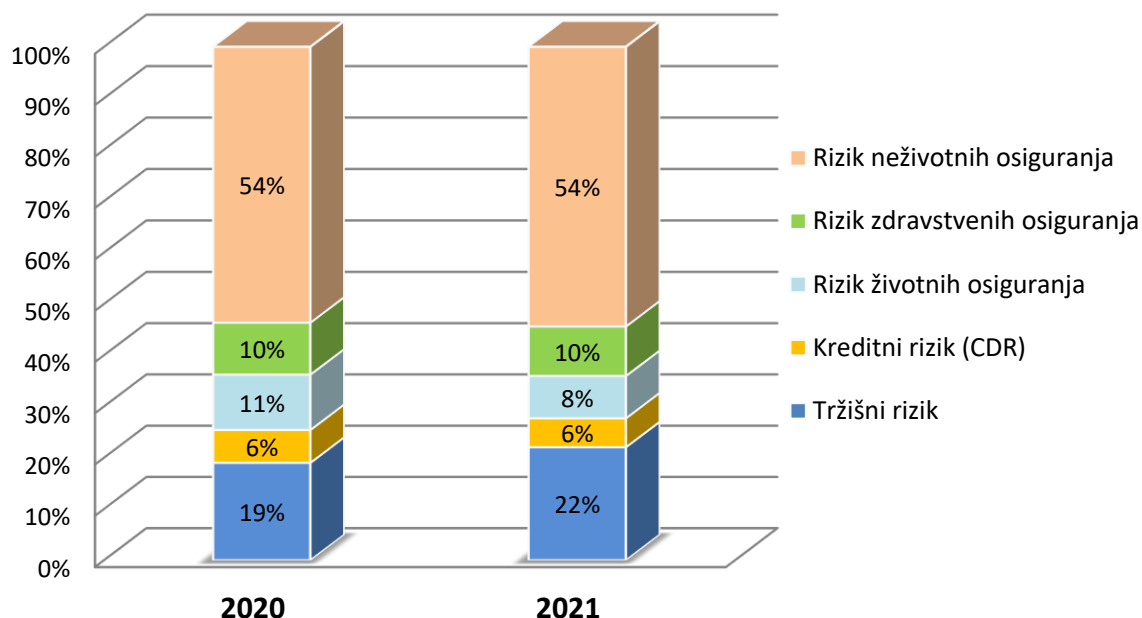
Detaljna promjena SCR-a po glavnim modulima rizika vidljiva je u donjoj tablici. Prikaz promjena SCR-a po podmodulima rizika dostupan je u poglavljima C.1.-C.3.

**Tablica 45 - Promjena SCR-a po glavnim modulima rizika (u '000 kn)**

Opis	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Tržišni rizici	1	44.183	55.646	11.464
Kreditni rizik (CDR)	2	14.896	14.243	-653
Preuzeti rizik životnih osiguranja	3	25.101	20.861	-4.241
Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	4	23.543	24.377	834
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	5	124.701	137.324	12.623
Učinak diversifikacije između modula	6	-72.479	-75.831	-3.352
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>7=1+...+6</b>	<b>159.945</b>	<b>176.620</b>	<b>16.675</b>
Operativni rizici	8	16.376	19.839	3.463
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	9	-339		339
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	10	-13.617	-19.279	-5.662
<b>Potrebnosti solventni kapital (SCR)</b>	<b>11=7+...+10</b>	<b>162.366</b>	<b>177.181</b>	<b>14.815</b>

U gornjoj tablici vidljiva je dekompozicija SCR-a po modulima rizika i ostalim elementima koji čine potreban solventni kapital. Najveći dio SCR-a proizlazi iz preuzetog rizika neživotnih osiguranja, te potom iz tržišnih rizika. Rast ukupnog SCR-a dodatno je ublažen (apsolutnim) povećanjem sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke.

**Graf 4 - Grafički prikaz strukture osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)**



Udjeli rizika u ukupnom potrebnom solventnom kapitalu ukazuju na značajan porast udjela rizika neživotnih osiguranja. S druge strane, došlo je do pada udjela tržišnog rizika radi značajnog smanjenja kapitalnog zahtjeva za valutni rizik.

**Tablica 46 – Minimalni potrebni kapitala na 31.12.2021. (u '000 kn)**

Opis	Broj	31.12.2020	31.12.2021	Promjena
Linearni MCR	1	73.808	84.614	10.805
SCR	2	162.366	177.181	14.815
MCR cap	3=2*45%	73.065	79.731	6.667
MCR floor	4=2*25%	40.591	44.295	3.704
Combined MCR	5	73.065	79.731	6.667
Absolute floor of the MCR	6	56.006	55.568	-438
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>7</b>	<b>73.065</b>	<b>79.731</b>	<b>6.667</b>

Minimalni potrebni kapital Društva viši je za 6,7 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu zbog rasta kombiniranog MCR-a uslijed rasta SCR-a i rasta linearnog MCR-a.

Linearni MCR je viši na vrstama poslovanja:

- Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – uslijed rasta portfelja (osiguranje životinja i usjeva i nasada);
- Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila – uslijed više neto najbolje procjene;
- Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje – uslijed rasta portfelja i više neto najbolje procjene.

**Tablica 47 - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2021. - neživotna osiguranja (u '000 kn)**

	Aktivnosti neživotnih osiguranja		Aktivnosti životnih osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje medicinskih troškova	3.640	12.215		
Osiguranje zaštite prihoda	6.213	14.984		6.416
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	184.670	123.901		
Ostalo osiguranje za motorna vozila	39.311	71.887		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	22.277	41.841		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	32.306	140.113		
Osiguranje od opće odgovornosti	24.076	20.788		
Osiguranje kredita i jamstava	8.688	4.886		
Osiguranje troškova pravne zaštite	12	58		
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.279	3.848		
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.037	1.237		

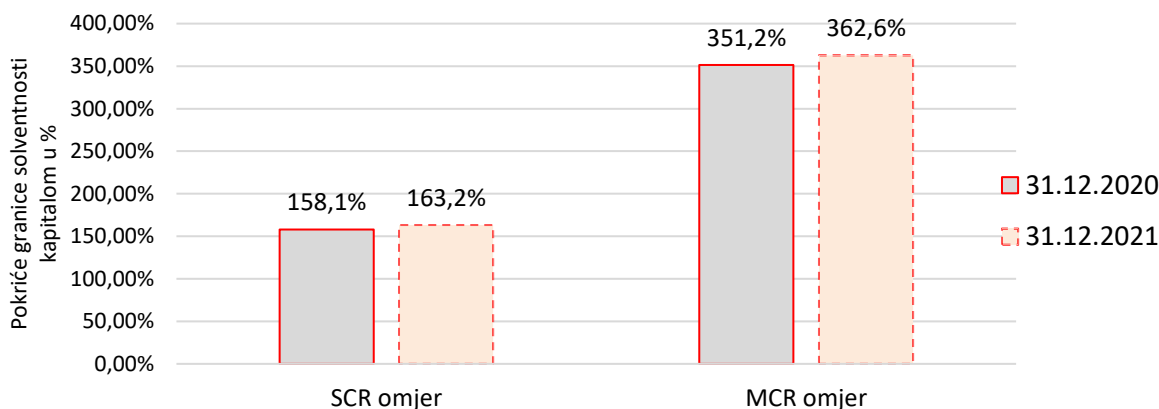
**Tablica 48 - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2021. - životna osiguranja (u '000 kn)**

	Aktivnosti neživotnih osiguranja		Aktivnosti životnih osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	0		337.273	0
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	0		1.349	0
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0		166.772	0

	Aktivnosti neživotnih osiguranja	Aktivnosti životnih osiguranja	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	37.199	5.101	0
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	0	0	320.199

U prethodnim tablicama prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve (ne)životnih osiguranja te neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci na temelju kojih je izračunat minimalni potrebni kapital.

**Graf 5 – Adekvatnost kapitala Društva na 31.12.2021.**



Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a. Društvo je na kraju 2021. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 163,2% što se smatra adekvatnim.

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

### **Sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke (LAC DT)**

Društvo je potrebni solventni kapital (SCR) umanjilo za sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke koja je na 31.12.2021. iznosila 19,3 mil. kn. Visinu sposobnosti odgođenih poreza Društvo konzervativno vrednuje kao razliku ukupne odgođene porezne obveze i odgođene porezne imovine vrednovane prema Solventnosti II. Navedenim pristupom Društvo prudentno ograničava visinu sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke čija vrijednost ovisi samo o promjeni vrijednosti odgođene porezne imovine i obveza, a ne o hipotetskom šoku osnovnog potrebnog solventnog kapitala, sposobnosti tehničkih pričuva i kapitalnog zahtjeva za operativne rizike sukladno čl. 207 Delegirane Uredbe EK 2015/35.

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

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

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

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

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

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

#### Sve ostale informacije

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

#### Popis pojmova (Kratice)

AO	- Osiguranje od automobilske odgovornosti	ORSA	- Own risk and solvency assessment
BDP	- Bruto domaći proizvod	OVP	- Otvorena valutna pozicija
BE	- Best Estimate	PCO	- Provision for claims outstanding
BEL	- Best Estimate Liability	pp	- postotni poen
BF	- Bornhuetter-Ferguson metoda	PP	- Premium provision
BSCR	- Basic solvency capital requirement	PŠ	- Pričuva šteta
EUR	- euro	QRT	- Quantitative reporting template
GL	- General liability	RBNS	- Reported but not settled
HANFA	- Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga	RE	- reosiguranje
HRK, kn	- kuna	RH	- Republika Hrvatska
HUO	- Hrvatski ured za osiguranje	RR	- Reinsurance recoverables (hrv. iznosi koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju)
IBNR	- Incurred but not reported	RSR	- Regular supervisory report
IFRS	- International financial reporting standard	SCR	- Solvency capital requirement
IV	-Ispravak vrijednosti	SFCR	- Solvency and financial condition report
LAC DT	- Loss absorbing capacity of deferred taxes	SLT	- Similar to life
LAC TP	- Loss absorbing capacity of technical provisions	SII	- Solventnost II
Life	- segment životnih osiguranja	TP	- Tehnička pričuva
MF	- Ministarstvo financija	UL	- Unit Linked
mil.	- milijun	VK	- Valutna klauzula
MPŽ	- Matematička pričuva	ZBP	- Zaračunata bruto premija
MTPL	- Motor third party liability	ZO	- Zdravstveno osiguranje
NL	- Non life	ZOS	- Zakon o osiguranju
NSLT	- Non-Similar to Life Techniques	ŽO	- Životno osiguranje
NŽO	- Neživotno osiguranje		
OpRisk	- operativni rizik		



## Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 49 - Popis obrazaca u prilogu

Broj	Oznaka	Naziv obrasca
1	S.02.01.02	Bilanca stanja po Solventnosti II
2	S.05.01.02	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
3	S.05.02.01	Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
4	S.12.01.02	Osigurateljno - tehničke pričuve za životna i zdravstvena osiguranja
5	S.17.01.02	Osigurateljno - tehničke pričuve za neživotna osiguranja
6	S.19.01.21	Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
7	S.23.01.01	Vlastita sredstva
8	S.25.01.21	Potrebni solventni kapital - za društva koja koriste standardnu formulu
9	S.28.02.01	Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva

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

## Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

**Bilanca stanja po Solventnosti II (S.02.01.02)**

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	24.611
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	143.953
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	812.534
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	1.194
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	330
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	2.991
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	363
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	2.628
Obveznice	R0130	651.776
Državne obveznice	R0140	600.630
Korporativne obveznice	R0150	51.145
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	122.120
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	34.114
Ostala ulaganja	R0210	8
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	203.342
Kredit i hipoteke	R0230	6.238
Kredit na temelju police	R0240	5.871
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	36
Ostali kredit i hipoteke	R0260	331
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	60.852
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	60.852
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	60.884
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-32
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	42.811
Potraživanja od reosiguranja	R0370	48.822
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	10.409
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	10.481
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	423
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>1.364.475</b>

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

<b>Obveze</b>		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	374.267
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	390.041
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	374.539
Dodatak za rizik	R0550	15.502
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	-15.775
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	-16.262
Dodatak za rizik	R0590	487
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	388.389
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	388.389
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	380.921
Dodatak za rizik	R0680	7.468
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	176.230
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	166.772
Dodatak za rizik	R0720	9.458
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	5.635
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	43.890
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	115
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	15.651
Obveze prema reosiguranju	R0830	33.801
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	28.078
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	9.282
<b>Ukupne obveze</b>	R0900	1.075.337
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	289.138



Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		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 reosiguranje	životno reosiguranje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	R1410	0	30.122	24.420	23.150	0	0	0	0	77.692
Udio reosiguratelja	R1420	0	9	5	1.978	0	0	0	0	1.992
Neto	R1500		30.113	24.415	21.172					75.700
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto	R1510	0	30.122	24.420	23.150	0	0	0	0	77.692
Udio reosiguratelja	R1520	0	9	5	1.978	0	0	0	0	1.992
Neto	R1600		30.113	24.415	21.172					75.700
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	R1610	0	37.627	14.135	1.189	0	7.467	0	0	60.419
Udio reosiguratelja	R1620	0	47	0	0	0	0	0	0	47
Neto	R1700		37.579	14.135	1.189		7.467			60.371
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto	R1710	0	-4.772	29.694	7.842	0	0	0	0	32.763
Udio reosiguratelja	R1720									0
Neto	R1800		-4.772	29.694	7.842					32.763
<b>Nastali izdaci</b>	R1900		7.481	5.868	15.382		26			28.757
<b>Ostali izdaci</b>	R2500									
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600									28.757

## Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

## Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi (S.05.02.01)

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0100							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	576.364						576.364
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0120	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0130	0						0
Udio reosiguratelja	R0140	134.206						134.206
Neto	R0200	442.158						442.158
<b>Zarađene premije</b>		550.140						
Bruto – izravno osiguranje	R0210	550.140						550.140
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0220	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0230	0						0
Udio reosiguratelja	R0240	125.372						125.372
Neto	R0300	424.767						424.767
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>		325.071						
Bruto – izravno osiguranje	R0310	325.071						325.071
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0320	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0330	0						0
Udio reosiguratelja	R0340	74.061						74.061
Neto	R0400	251.010						251.010
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>		1.394						
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-1.394						-1.394
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0420	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0430	0						0
Udio reosiguratelja	R0440	151						151
Neto	R0500	-1.545						-1.545
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	177.958						177.958
<b>Ostali izdaci</b>	R1200							
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300							177.958

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto	R1410	77.692						77.692
Udio reosiguratelja	R1420	1.992						1.992
Neto	R1500	75.700						75.700
<b>Zarađene premije</b>								0
Bruto	R1510	77.692						77.692
Udio reosiguratelja	R1520	1.992						1.992
Neto	R1600	75.700						75.700
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								0
Bruto	R1610	60.419						60.419
Udio reosiguratelja	R1620	47						47
Neto	R1700	60.371						60.371
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>								0
Bruto	R1710	32.763						32.763
Udio reosiguratelja	R1720	0						0
Neto	R1800	32.763						32.763
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	28.757						28.757
<b>Ostali izdaci</b>	R2500							
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600							28.757

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (zdravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)	
		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Ugovori bez opcija i jamstava		Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				C0160	C0170	C0180				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010																
namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020																
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																	
<b>Najbolja procjena</b>																	
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030	338.622			166.772		27.890	5.101	9.309		547.693						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080																
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	338.622			166.772		27.890	5.101	9.309		547.693						
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100	4.681	9.458			2.327			460		16.925						
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																	
Tehničke pričuve odbitka tehničkih pričuva	R0110										0						
Najbolja procjena	R0120										0						
Dodatak za rizik	R0130										0						
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	343.302	176.230			35.318			9.769		564.619						



Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		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 jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010																	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																	
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																		
<b>Najbolja procjena</b>																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	1.443	-26.839		40.497	20.108	5.329	9.741	2.455	9.619	5	758	-163				62.951	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140					-58	-213	15.301	-1.646	-27	-19		-848				12.490	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	1.443	-26.807		40.497	19.826	8.935	12.629	4.805	9.693	8	758	941				72.727	
<b>Pričuve za odušete zahtjeve</b>																		
Bruto	R0160	2.197	6.937		153.767	19.854	15.205	73.634	23.820	-1.006	39	622	358				295.327	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240				8.128	6	363	72.025	4.994		35		75				85.626	
Neto najbolja procjena pričuva za odušete zahtjeve	R0250	2.197	6.937		144.173	19.485	13.342	19.677	19.271	-1.006	4	522	96				224.698	
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	3.640	-19.902		194.265	39.962	20.534	83.375	26.275	8.613	43	1.279	194				358.278	
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	R0270	3.640	-19.870		184.670	39.311	22.277	32.306	24.076	8.688	12	1.279	1.037				297.425	
<b>Dodatak za rizik</b>	R0280	180	307		9.127	1.943	1.101	1.597	1.190	429	1	63	51				15.989	
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	3.820	-19.595		203.392	41.905	21.635	84.972	27.465	9.042	44	1.342	246				374.267	
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330		-32		9.594	651	-1.743	51.069	2.199	-74	32		-843				60.852	
Tehničke pričuve utvrđene za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	3.820	-19.563		193.798	41.254	23.378	33.903	25.265	9.117	12	1.342	1.088				313.414	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

**Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja (S.19.01.21)**

Godina nastanka štete /  
godina preuzimanja rizika

Z0010	Godina nastanka štete
-------	-----------------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		Razvojna godina										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											
N-9	R0160	141.021	94.139	4.793	1.695	01	-230	-640	410	952	320	
N-8	R0170	107.749	45.680	5.268	1.845	1.331	1.213	1.970	278	315		
N-7	R0180	96.551	42.575	3.818	2.496	7.503	189	822	541			
N-6	R0190	107.817	43.606	8.571	2.484	781	676	99				
N-5	R0200	116.351	54.791	19.072	5.220	514	1.061					
N-4	R0210	133.308	88.249	14.863	5.430	1.535						
N-3	R0220	141.906	72.891	6.336	4.022							
N-2	R0230	156.771	60.771	8.796								
N-1	R0240	145.674	84.192									
N	R0250	201.965										

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
		C0170
R0100	-258	164.514
R0160	320	242.461
R0170	315	165.650
R0180	541	154.495
R0190	99	164.036
R0200	1.061	197.009
R0210	1.535	243.385
R0220	4.022	225.155
R0230	8.796	226.338
R0240	84.192	229.867
R0250	201.965	201.965
<b>Ukupno</b>	<b>302.588</b>	<b>2.214.675</b>

Bruto nediskontirana najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		Razvojna godina										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											2.949
N-9	R0160	00	00	00	58	10.395	10.088	7.143	5.568	5.238	4.647	
N-8	R0170	00	230	6.496	7.595	6.247	3.837	4.221	2.806			
N-7	R0180	00	666	8.645	7.303	6.166	5.081	5.711	3.678			
N-6	R0190	2.364	17.047	11.034	6.833	4.808	5.979	3.927				
N-5	R0200	65.641	34.628	16.606	14.762	19.493	17.667					
N-4	R0210	98.435	22.346	14.202	11.548	10.502						
N-3	R0220	94.439	21.217	17.098	13.437							
N-2	R0230	81.873	37.912	26.390								
N-1	R0240	152.791	78.958									
N	R0250	119.392										

Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360
R0160	4.572
R0170	2.765
R0180	3.607
R0190	3.854
R0200	17.333
R0210	10.306
R0220	13.215
R0230	25.885
R0240	78.462
R0250	117.988
<b>Ukupno</b>	<b>280.870</b>

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Vlastita sredstva (S.23.01.01)

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/55</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	209.656	209.656			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili isbježna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	79.483	79.483			
Podređene obveze	R0140				0	
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvješćaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>						
Vlastita sredstva iz financijskih izvješćaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
<b>Odbitci</b>						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	289.138	289.138		0	
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili isbježna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	289.138	289.138		0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	289.138	289.138		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	289.138	289.138		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	289.138	289.138		0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	177.181				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	79.731				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	163,2%				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	362,6%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>			
Višak imovine nad obvezama	R0700	289.138	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	209.656	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	79.483	
<b>Očekivana dobit</b>			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	30.063	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	41.367	
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	71.429	

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	55.646		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	14.243		
Preuzeći rizik životnog osiguranja	R0030	20.861		
Preuzeći rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	24.377		
Preuzeći rizik neživotnog osiguranja	R0050	137.324		
Diversifikacija	R0060	-75.831		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>176.620</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	19.839
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-19.279
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>177.181</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>177.181</b>
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2021. godinu, Triglav osiguranje d.d.

**Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva (S.28.02.01)**

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat		MCR <sub>(NL, L)</sub> Rezultat	
		C0010		C0020	
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	68.420		545	

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	3.640	12.215		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	6.213	14.984		6.416
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	184.670	123.901		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	39.311	71.887		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	22.277	41.841		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	32.306	140.113		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	24.076	20.788		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	8.688	4.886		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	12	58		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.279	3.848		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.037	1.237		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140				
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160				
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170				

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Rezultat		MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat	
		C0070		C0080	
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	1.740		13.908	

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210			337.273	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220			1.349	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			166.772	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	37.199		5.100.785	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		1.370.089.290		320.199

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	84.614
Potrebni solventni kapital	R0310	177.181
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	79.731
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	44.295
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	79.731
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	55.568
		C0130
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>R0400</b>	<b>79.731</b>

**Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje**

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		C0140		C0150	
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	70.161		14.453	
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	146.916		30.264	
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	66.112		13.619	
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	36.729		7.566	
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	66.112		13.619	
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	27.784		27.784	
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	66.112		27.784	