

**Izvešće o solventnosti i financijskom stanju  
(SFCR) za  
2023. godinu**

**Mjesto i datum izrade izvješća:**

Zagreb, 3.4.2024.

## SADRŽAJ

<b>Sažetak</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Poslovanje i rezultati</b> .....	<b>5</b>
A.1. Poslovanje .....	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika .....	6
A.3. Rezultati ulaganja .....	12
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti.....	13
<b>B. Sustav upravljanja</b> .....	<b>16</b>
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	16
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom .....	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 .....	44
<b>C. Rizični profil</b> .....	<b>46</b>
C.1. Osigurateljni rizici .....	47
C.2. Tržišni rizik.....	54
C.3. Kreditni rizik.....	58
C.4. Rizik likvidnosti .....	60
C.5. Operativni rizik.....	62
C.6. Ostali značajni rizici .....	64
C.7. Osjetljivost na rizike.....	67
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti</b> .....	<b>69</b>
D.1. Imovina .....	69
D.2. Tehničke pričuve .....	76
D.3. Ostale obveze .....	87
D.4. Alternativne metode vrednovanja .....	88
<b>E. Upravljanje kapitalom</b> .....	<b>90</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 .....	94
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela .....	94
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom .....	94
<b>Prilozi - (Kvantitativni obrasci)</b> .....	<b>95</b>

## Sažetak

Triglav osiguranje d.d. (u nastavku: Društvo ili Triglav osiguranje) izradilo je ovo Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu (dalje u tekstu Izvješće) sukladno članku 168. Zakona o osiguranju te zahtjevima članaka 290. – 298. Delegirane uredbe (EU) 2015/35, dok struktura ovog Izvješća prati strukturu iz Dodatka XX Delegirane uredbe. Svi iznosi iskazani su u tisućama u valuti EUR.

Triglav osiguranje d.d. je društvo za osiguranje (u nastavku: Društvo ili Triglav osiguranje) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, A. Heinza 4, Zagreb. U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.o.o. iz Ljubljane koje je dio Triglav Grupe, najveće osigurateljne grupacije u jugoistočnoj Europi.

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

U 2023. Društvo je ostvarilo ukupni prihod iz ugovora o osiguranju u iznosu od 84,1 milijun eura što predstavlja blago smanjenje u iznosu od 1,5 milijuna eura u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom uslijed smanjenja prihoda iz ugovora neživotnih osiguranja za 1,8 milijuna eura, korigirano za rast segmenta životnih osiguranja u iznosu od 0,3 milijuna eura u odnosu na prethodno razdoblje.

Društvo je u 2023. godini ostvarilo gubitak iz poslovanja u iznosu od 3,9 milijuna eura što predstavlja povećanje gubitka za 2,6 milijuna eura u odnosu na prethodno razdoblje najvećim dijelom zbog slabijeg rezultata iz ugovora o osiguranju u iznosu od 5,7 milijuna eura u odnosu na prethodno razdoblje uslijed utjecaja rasta troškova nastalih šteta neživotnih osiguranja zbog nepovoljnih klimatskih uvjeta i rasta troškova poslovanja ponajviše pod utjecajem opće inflacije i inflacije troškova rada, korigirano za smanjenje ostalih neto troškova u iznosu od 3,3 milijuna eura uslijed prošlogodišnjeg jednokratnog efekta troška aktivirane garancije.

S ukupnom naplaćenom premijom od 90,9 mil. EUR na 31.12.2023., Društvo čini 5,2% tržišnog udjela. Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 91,2% (82,9 mil. EUR), dok udio životnih osiguranja iznosi 8,8% (8,0 mil. EUR).

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

**Iznos vlastitih sredstava** na 31.12.2023. iznosio je **47,6 mil. EUR**. Glavni indikator izloženosti rizicima, **potreban solventni kapital (SCR)** iznosio je **26,7 mil. EUR**, a minimalni potrebni kapital (**MCR**) **12,0 mil. EUR**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a odnosno **SCR omjer** iznosio je na 31.12.2023. **179%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (MCR) iznosio **397%**.

## Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Triglav osiguranje d.d. i dalje održava visoku razinu likvidnih i novčanih sredstava te je tijekom 2023. ostvarilo neto pozitivan novčani tok čime je povećana financijska imovina.

Od značajnih poslovnih promjena u izvještajnom razdoblju izdvaja se izrada nove Strategije Društva za period od 2023. do 2026. godine te prilagodba poslovanja na EUR-o i regulatorni standard IFRS 17.

## **A. Poslovanje i rezultati**

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

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

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

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

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

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

Glavna skupština Društva je 19.06.2023. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2023. godinu.

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

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

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

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

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



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

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

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

U protekloj godini Društvo je najveću pažnju posvetilo radu na restrukturiranju portfelja i osigurateljnim proizvodima u cilju budućeg povećanja profitabilnosti linije poslovanja, zadovoljstvu klijenta te daljnjoj optimizacija poslovnih procesa s ciljem povećane efikasnosti poslovanja Društva.

### A.2. Rezultati preuzimanja rizika

Društvo je u 2023. godini ostvarilo rast naplaćene premije od 0,5%, dok je tržište poraslo za 7,1%, čime je tržišni udio smanjen sa 5,5% na 5,2% (8. mjesto na rang listi osiguravatelja). U skupini neživotnih osiguranja porast naplaćene premije je iznosio 0,6%, dok je u skupini životnih osiguranja zabilježen porast od 0,3%.

<sup>1</sup> Skraćeni prikaz

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

	2023.	2022.	Δ2023./2022.
<b>Rezultat ugovora o osiguranju</b>	<b>-5.408</b>	<b>339</b>	<b>-1695,3%</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	84.142	85.651	-1,8%
Troškovi ugovora o osiguranju	-87.803	-82.713	6,2%
Neto rezultat reosiguranja	-1.747	-2.599	-32,8%
<b>Rezultat ulaganja</b>	<b>5.235</b>	<b>-2.646</b>	<b>297,8%</b>
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	2.064	1.699	21,5%
Prihod od dividendi	41	33	24,2%
Neto dobiti/gubici od financijskih instrumenata	2.794	-4.480	162,4%
Neto umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata	306	-125	344,8%
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	31	226	-86,3%
<b>Financijski rezultat iz osiguranja</b>	<b>-3.912</b>	<b>4.452</b>	<b>-187,9%</b>
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-3.921	4.505	-187,0%
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju	9	-53	117,0%
<b>Promjena obveza po financijskim ugovorima</b>			
<b>Prihodi od upravljanja imovinom</b>			
Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati	-704		
Neto ostali poslovni prihodi/rashodi	324	-150	316,0%
Neto ostali financijski prihodi/rashodi	196	143	37,1%
Neto umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	-139	-13	969,2%
<b>Pripisivi dobiti/gubici od ulaganja u povezana društva</b>			
Neto ostali prihodi/rashodi	-79	-3.656	-97,8%
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>-4.486</b>	<b>-1.531</b>	<b>193,0%</b>
<b>Porez na dohodak</b>	<b>628</b>	<b>242</b>	<b>159,5%</b>
Tekući porez			
Prihod/rashod od odgođenog poreza	628	242	159,5%
<b>Dobit/gubitak za godinu</b>	<b>-3.859</b>	<b>-1.289</b>	<b>-199,4%</b>

Društvo je za 2023. iskazalo gubitak u iznosu od 3,8 mil. EUR, što je za 2,5 mil. EUR lošije u odnosu na isto razdoblje prethodne godine., uslijed efekata kako je navedeno u samom uvodu ovog izvještaja.

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

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>2023.-2022.</b>
<b>Rezultat ugovora o osiguranju</b>	<b>-6.290</b>	<b>784</b>	<b>-7.074</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	81.735	83.506	-1.771
Troškovi ugovora o osiguranju	-86.278	-80.123	-6.155
Neto rezultat reosiguranja	-1.747	-2.599	852
<b>Rezultat ulaganja</b>	<b>1.107</b>	<b>406</b>	<b>702</b>
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	806	411	395
Prihod od dividendi	41	33	8
Neto dobiti/gubici od financijskih instrumenata	-54	30	-84
Neto umanjeње vrijednosti financijskih instrumenata	295	-72	367
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	20	4	15
<b>Financijski rezultat iz osiguranja</b>	<b>-358</b>	<b>-22</b>	<b>-337</b>
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-368	31	-399
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju	9	-53	62
<b>Promjena obveza po financijskim ugovorima</b>			<b>0</b>
<b>Prihodi od upravljanja imovinom</b>			<b>0</b>
<b>Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati</b>	<b>-670</b>		<b>-670</b>
<b>Neto ostali poslovni prihodi/rashodi</b>	<b>355</b>	<b>8</b>	<b>347</b>
<b>Neto ostali financijski prihodi/rashodi</b>	<b>146</b>	<b>-21</b>	<b>168</b>
<b>Neto umanjeње vrijednosti nefinancijske imovine</b>			<b>0</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>-78</b>	<b>-3.661</b>	<b>3.582</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>-5.788</b>	<b>-2.506</b>	<b>-3.282</b>
<b>Porez na dohodak</b>	<b>469</b>	<b>95</b>	<b>374</b>
Tekući porez		0	0
Prihod/rashod od odgođenog poreza	469	95	374
<b>Dobit/gubitak za godinu</b>	<b>-5.319</b>	<b>-2.411</b>	<b>-2.908</b>



Segment neživotnih osiguranja ostvario je gubitak nakon poreza u iznosu od 5,3 milijuna eura. Navedeni gubitak najvećim dijelom proizlazi iz negativnog rezultata iz ugovora osiguranju koji je u 2023. godini bio pod značajnim pritiskom opće inflacije u dijelu troškova rada i ostalih operativnih troškova, te nepovoljnih klimatskih utjecaja na nastale štete. Ostali segmenti poslovanja bilježe bolji rezultat ponajviše u dijelu rezultata ulaganja uslijed rasta imovine Društva i kretanja na tržištu kamatnih stopa.

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

	2023.	2022.	2023-2022
<b>Rezultat ugovora o osiguranju</b>	<b>882</b>	<b>-445</b>	<b>1.327</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.407	2.145	262
Troškovi ugovora o osiguranju	-1.525	-2.590	1.065
Neto rezultat reosiguranja	0		0
<b>Rezultat ulaganja</b>	<b>4.127</b>	<b>-3.052</b>	<b>7.179</b>
Kamatni prihodi izračunati pomoću EOM-a	1.257	1.288	-31
Prihod od dividendi			0
Neto dobiti/gubici od financijskih instrumenata	2.848	-4.509	7.357
Neto umanjeње vrijednosti financijskih instrumenata	11	-53	64
Ostali prihodi od ulaganja/rashodi	11	222	-211
<b>Financijski rezultat iz osiguranja</b>	<b>-3.553</b>	<b>4.474</b>	<b>-8.027</b>
Neto financijski rezultat ugovora o osiguranju	-3.553	4.474	-8.027
Neto financijski rezultat ugovora o reosiguranju			0
<b>Operativni troškovi koji se ne mogu pripisati</b>	<b>-33</b>		<b>-33</b>
<b>Neto ostali poslovni prihodi/rashodi</b>	<b>-31</b>	<b>-157</b>	<b>126</b>
<b>Neto ostali financijski prihodi/rashodi</b>	<b>50</b>	<b>164</b>	<b>-114</b>
<b>Neto umanjeње vrijednosti nefinancijske imovine</b>	<b>-139</b>	<b>-13</b>	<b>-125</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>1.302</b>	<b>975</b>	<b>327</b>
<b>Porez na dohodak</b>	<b>159</b>	<b>148</b>	<b>11</b>
Tekući porez		0	0
Prihod/rashod od odgođenog poreza	159	148	11
<b>Dobit/gubitak za godinu</b>	<b>1.460</b>	<b>1.123</b>	<b>338</b>

Ostvareni rezultat životnih osiguranja za period 01-12/2023. iznosi 1,5 mil. EUR što je za 0,3 mil. EUR bolje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bolji rezultat tekuće godine prvenstveno je posljedica boljeg rezultata ugovora o osiguranju i to prije svega manjih troškova ugovora o osiguranju te smanjenje komponente gubitka.

Prema segmentaciji za potrebe solventnosti, bruto zaračunata premija Društva u 2023. iznosi 90.747 mil. EUR, dok je u 2022. godini ista iznosila 94.552 mil. EUR. Zaračunata premija u segmentima neživotnih osiguranja iznosi 82.871 EUR, a na životnim osiguranjima 7.876 mil. EUR. Najveći udio u zaračunatoj premiji u neživotnim osiguranjima proizlazi iz osiguranja od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalih vrsta osiguranja za motorna vozila.

Bruto nastali odštetni zahtjevi u 2022. iznosili su 60.009 mil. EUR, a u 2023. isti iznose 61.486 mil. EUR od čega je 53.000 mil. EUR na neživotnim osiguranjima, a 8.486 mil. EUR na životnim osiguranjima. Većina bruto nastalih odštetnih zahtjeva u 2023. kod neživotnih osiguranja nastala je na linijama poslovanja osiguranja od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalih vrsta osiguranja za motorna vozila.

Nastali izdaci u 2023. iznose 34.246 mil. EUR od čega se 31.524 mil. EUR odnosi na neživotna osiguranja, a 2.722 mil. EUR na životna osiguranja.

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

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

	2023.	2022.
<b>Bruto zaračunata premija</b>	<b>90.747</b>	<b>94.552</b>
<b>Neživotna osiguranja</b>	<b>82.871</b>	<b>84.557</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	23.030	18.697
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	24.595	28.840
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	13.459	10.834
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	21.787	26.185
<b>Životna osiguranja</b>	<b>7.876</b>	<b>9.995</b>
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	3.498	3.319
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	2.472	3.811
Ostala životna osiguranja	1.907	2.864
<b>Bruto nastali odštetni zahtjevi</b>	<b>61.486</b>	<b>60.009</b>
<b>Neživotna osiguranja</b>	<b>53.000</b>	<b>52.841</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	12.373	11.057
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	22.862	23.530
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	8.092	8.492
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	9.673	9.762
<b>Životna osiguranja</b>	<b>8.486</b>	<b>7.169</b>
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	2.044	2.103
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	4.974	4.232
Ostala životna osiguranja	1.468	833
<b>Nastali izdaci</b>	<b>34.246</b>	<b>29.680</b>
<b>Neživotna osiguranja</b>	<b>31.524</b>	<b>25.654</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	7.834	6.338
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	8.786	8.240
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	4.024	3.400
Ostali lobovi na neživotni osiguranjima	10.880	7.676
<b>Životna osiguranja</b>	<b>2.722</b>	<b>4.026</b>
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	635	839
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	363	996
Ostala životna osiguranja	1.724	2.191

### A.3. Rezultati ulaganja

4Tablica 5 - Neto prihod od ulaganja (u '000 EUR)

Neto rezultat financijskih ulaganja	2023.	2022.	Δ2023./2022.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	2.064	1.699	21,5%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	2.878	-4.278	-167,3%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	306	-138	-321,6%
Neto realizirani gubitci	-84	-202	-58,3%
Ostali prihod od ulaganja	71	259	-72,5%
<b>Ukupno</b>	<b>5.235</b>	<b>-2.660</b>	<b>-296,8%</b>

Realizirani neto rezultat financijskih ulaganja za 2023. godinu iznosi 5,0 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 7,5 mil. EUR. U nastavku se daje pregled istoga po segmentima – za životna odnosno za neživotna osiguranja.

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

Neto rezultat financijskih ulaganja	2023.	2022.	Δ2023./2022.
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	1.257	1.288	-2,4%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	2.770	-4.314	-164,2%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	11	-66	-117,0%
Neto realizirani gubitci	78	-195	-139,9%
Ostali prihod od ulaganja	11	222	-95,0%
<b>Ukupno</b>	<b>4.127</b>	<b>-3.066</b>	<b>-234,6%</b>

Neto rezultat financijskih ulaganja životnih osiguranja iznosi 4,0 mil. EUR i bolji je za 6,9 mil. EUR u odnosu na prethodnu godinu. Poboljšanje se u potpunosti odnosi na nerealizirane dobitke/gubitke od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG (investicijska životna osiguranja – *unit linked*), dok se promjena ostalih stavaka praktički netira.

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

<b>Neto rezultat financijskih ulaganja</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>Δ2023./2022.</b>
Prihod od kamata izračunat pomoću EOM-a	806	411	96,2%
Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci financijskih ulaganja	108	37	194,9%
Neto otpuštanje umanjenja / (umanjenje) vrijednosti ulaganja	295	-72	-509,1%
Neto realizirani gubitci	-162	-7	2190,5%
Ostali prihod od ulaganja	60	37	61,8%
<b>Ukupno</b>	<b>1.107</b>	<b>406</b>	<b>173,0%</b>

Neto rezultat financijskih ulaganja neživotnih osiguranja iznosi 1,0 mil. EUR i bolji je od prošlogodišnjeg za 0,7 mil. EUR, od čega se 0,4 mil. EUR odnosi na veći kamatni prihod, a 0,37 mil. na neto umanjenje /otpuštanje umanjenja vrijednosti ulaganja.

#### **Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije**

Društvo na dan 31.12.2023. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

### **A.4. Rezultati ostalih djelatnosti**

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

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

<b>Drugi prihodi i rashodi</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>Δ2023./2022.</b>
Neto financijski rezultat iz ugovora o osiguranju i reosiguranju	-3.912	4.452	-187,9%
Neto ostali poslovni rashodi	-380	-152	149,5%
Neto ostali rashodi	-21	-3.510	-99,4%
<b>Ukupno</b>	<b>-4.313</b>	<b>790</b>	<b>-646,1%</b>

Drugi prihodi i rashodi najvećim dijelom odnose se na neto financijskih rezultat iz ugovora o osiguranju koji u 2023. godine -3.912 tisuća eura što je smanjenje od 187,9% u odnosu na prethodnu godinu najvećim dijelom odnosi se na utjecaj rasta vrijednosti Unit-linked pričuva uslijed rasta tržišne vrijednosti investicijskih fondova.

U nastavku je detaljniji pregled pozicija neto drugih rashoda.

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

<b>Drugi prihodi i rashodi</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>Δ2023./2022.</b>
Prihodi od državnih potpora	164	50	226,9%
Prihod konačnog obračuna HUO garancijskog fonda	257	25	920,4%
Kick back upravljačke naknade	85	213	-60,1%
Ostali prihodi	269	336	-19,8%
Trošak aktiviranih jamstava	-424	-4.037	-89,5%
Trošak rezervacija za radne i ostale sporove	-27	-	-
Trošak rezervacija za godišnje nagrade	-57	-	-
Troškovi upravljačkih naknada	-79	-71	11,9%
Ostali rashodi	-70	-13	430,5%
Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine	-139	-13	928,8%
<b>Ukupno</b>	<b>-21</b>	<b>-3.510</b>	<b>-99,4%</b>

#### A.4.2. Ugovori o najmu

Društvo unajmljuje poslovne prostore za potrebe obavljanja osigurateljne djelatnosti u kojima se nalaze poslovnice i prodajna mjesta. Društvo također ima zaključene ugovore o operativnom leasingu - najmu automobila, isto u svrhu obavljanja djelatnosti. Ugovori o najmu poslovnih prostora zaključeni su u pravilu na neodređeno vrijeme, s mogućnošću otkaza od 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.

Na dan 31.12.2023. Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 995 tisuća eura, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 1.044 tisuće eura.

**Sve ostale informacije**

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

## **B. Sustav upravljanja**

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

#### **B.1.1. Organizacijska struktura Društva**

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

Odlukom Uprave od 17.10.2023. godine usvojen je novi Pravilnik o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d. te je uspostavljena nova organizacijska struktura.

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 članova uprave donesena je 21.11.2023. te je o navedenom informiran Nadzorni odbor Društva.

Uprava Društva donosi odluke na redovnim i izvanrednim sjednicama Uprave, a 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, te kada nastupe razlozi za prestanak i oduzimanje dozvole za obavljanje poslova osiguranja, odnosno zabrana obavljanja pojedinih poslova osiguranja,
5. ostvaruje prava Društva u trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
6. sklapa ugovore s trgovačkim društvima u kojima Društvo ima većinsko sudjelovanje,
7. donosi uvjete osiguranja i cjenike premije osiguranja,
8. utvrđuje strukturu ukupne premije osiguranja,
9. donosi program mjera radi osiguranja potrebnog iznosa vlastitih sredstava u skladu s zakonom,
10. imenuje i opoziva direktore podružnica,
11. odlučuje o zaposlenju i pojedinačnim pravima zaposlenika Društva,
12. donosi odluke o ulaganju sredstava u nekretnine i vrijednosne papire,
13. organizira provođenje kontrole primjene akata poslovne politike Društva,
14. daje i opoziva prokuru,
15. obavlja i druge poslove u skladu s odredbama ovog Statuta i Zakona.

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

#### **Članovi Uprave tijekom 2023.:**

- Denis Burmaz, predsjednik Uprave, do 15.03.2023. godine
- Tedo Djekanović, zamjenik predsjednika Uprave od 16.03.2023. godine do 20.07.2023.
- Darko Popovski, član Uprave (mandat od 01.04.2021. do 31.03.2025.)
- Vilma Učeta-Duzlevska, predsjednica Uprave od 20.07.2023. (mandat na 4 godine)
- Lidija Pecigoš Višnjic, članica Uprave od 25.08.2023. (mandat na 4 godine)

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

Svaka Odluka Uprave sadrži predmet i zadužene osobe za izvršenje Odluke, rok u kojem je potrebno izvršiti odluku, napomenu treba li odluku prije stupanja na snagu usuglasiti sa sindikalnim povjerenikom ili pak s Nadzornim odborom ili oboje. Po usvajanju prijedloga za Upravu, odnosno donošenja Odluke (ukoliko za istu nije potrebna suglasnost Nadzornog odbora ili sindikalnog povjerenika) odluke korporativni tajnik Uprave 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 korporativnog tajnika koji je zadužen za praćenje izvršenja odluke da je ista izvršena.

### **Nadzorni Odbor Društva**

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

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

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

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

#### **Članovi Nadzornog odbora tijekom 2023.:**

- Uroš Ivanc, predsjednik Nadzornog odbora,
- Tomaž Žust, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 20.01.2023. godine,
- Gorazd Jenko, član Nadzornog odbora, a od 10.05.2023. zamjenik predsjednika Nadzornog odbora,
- Alenka Vrhovnik Težak, član Nadzornog odbora,
- Pave Srezović-Pušić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika,
- Tedo Djekanović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 20.01.2023.g. do 15.03.2023.g. kada mu se mandat zamrznuo, obzirom da preuzima dužnost zamjenika predsjednika Uprave od 16.03.2023.g. do imenovanja novog predsjednika Uprave – postao ponovno zamjenik predsjednika Nadzornog odbora s danom 21.07.2023.

Nadzorni odbor nadzire poslovanje Društva. Sukladno Statutu i Poslovniku o radu Nadzornog odbora (trenutno važeći od 07.08.2023.). Nadzorni odbor daje prethodnu suglasnost na pojedine odluke Uprave, koje su Poslovníkom 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 poznavatelj računovodstvene ili financijske struke).

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

#### **Članovi Revizorskog odbora tijekom 2023.:**

- Tedo Djekanović predsjednik Revizijskog odbora do 15.03.2023. godine kada mu se mandat zamrznuo obzirom da je preuzeo dužnost zamjenika predsjednika Uprave od 16.03.2023. godine, do imenovanja novog predsjednika Uprave – od 21.07.2023. – član Revizijskog odbora,
- Gorazd Jenko, član Revizijskog odbora, a od 10.05.2023. godine predsjednik Revizijskog odbora,
- Saša Kovačić, član Revizijskog odbora, a od 10.05.2023. godine Zamjenik predsjednika Revizijskog odbora,
- Jana Polda, član Revizijskog odbora,
- Branko Flisar, član Revizijskog 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 korporativni tajnik. 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 računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva (SKDD) i da Društvu prijave svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine.

Nadležnost Glavne skupštine je:

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

### **Ključne funkcije**

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

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

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

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

**Funkcija praćenja usklađenosti** implementirana je u Društvu 2008. godine 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. 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, prati i ocjenjuje moguće utjecaje promjena u pravnoj okolini na poslovanje Društva, utvrđuje i procjenjuje rizike povezane s neusklađenosti Društva s propisima i drugim obvezama te upoznaje Upravu, Nadzorni odbor i Revizorski 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 funkcija kontrole u sustavu triju obrambenih linija unutarnjih kontrola, nezavisna od procesa u odnosu na koje prati i procjenjuje rizike usklađenosti.

**Funkcija unutarnje revizije** je uspostavljena kao Samostalna služba za unutarnju reviziju (dalje u tekstu: SSUR) i neposredno je podređena Upravi. Time se osigurava neovisnost od drugih organizacijskih jedinica. 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 dva 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.

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

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

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

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

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

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

Načelo obuhvaća brigu Grupe o smanjenju utjecaja na klimatske promjene, odgovorno ponašanje prema prirodnom okruženju, težnji prema energetske učinkovitosti i korištenju energije iz obnovljivih izvora u poslovnim procesima sve s ciljem smanjenja emisije stakleničkih plinova. Posebno se vodi računa i o visokom standardu korporativnog upravljanja te će se u skladu sa strateškim ambicijama Grupe u području održivog razvoja (ESG) koristiti okolišni, društveni i upravljački faktori za unapređenje politike sukcesije, raznolikosti i nagrađivanja članova rukovodstva društava u Grupi.

Osim promjena u Upravi Društva tijekom 2023. godine opisanih u poglavlju B.1.2. u Društvu je došlo do slijedećih promjena vezanih uz nositelje ključnih funkcija Društva:

- Davor Bačić, nositelj ključne funkcije unutarnje revizije do 15.01.2023., Matjaž Rizman, nositelj ključne funkcije unutarnje revizije od 16.01.2023. do 30.09.2023., a Mia Bošnjak, nositeljica ključne funkcije unutarnje revizije od 01.10.2023. na dalje,
- Jasna Komljenović Lončar, nositeljica ključne aktuarske funkcije do 30.09.2023., Katarina Grzunov, nositeljica ključne aktuarske funkcije od 01.10.2023. na dalje,
- Marina Volarević, nositeljica ključne funkcije praćenja usklađenosti do 19.02.2023., Martina Badurina Kruljac, nositeljica ključne funkcije praćenja usklađenosti od 20.02.2023. na dalje,
- Filip Škunca je tijekom cijele 2023. godine bio nositelj ključne funkcije upravljanja rizicima.

Društvo je tijekom 2023. godine bilo intenzivno fokusirano na ažuriranje i unapređenje svih područja sustava upravljanja, posebice u dijelu preuzimanja rizika, reosiguranja, prijenosa informacija i uključenosti ključnih funkcija u procese upravljanja rizicima.

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

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

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

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

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

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

Politikom primitaka, primitci su podijeljeni na:

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

#### **Primitci zaposlenika**

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

Primitke zaposlenika određuje:

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

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

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

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

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

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

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

Društvo nema definirane mirovinske planove.

#### B.1.5. Poslovi s povezanim osobama

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

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

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

**Tablica 10** – Imovina, obveze te prihodi i rashodi s povezanim osobama (u '000 EUR) u 2023. godini

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

**Tablica 11** – Imovina, obveze te prihodi i rashodi s povezanim osobama (u '000 EUR) u 2022. godini

Društvo	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Zavarovalnica Triglav	157	1.964	-3.597	-4.774
Triglav RE	6.165	5.971	-11.905	-9.202
Ostali	55		33	368
<b>Ukupno</b>	<b>6.378</b>	<b>7.935</b>	<b>-15.469</b>	<b>-13.609</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 organizacijsku jedinicu za ljudske potencijale o bilo kakvoj promjeni koja utječe na ispunjavanje kriterija stručnosti i primjerenosti.

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

### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

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

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

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

Interni akti Društva koji određuju uvjete stručnosti nositelja ključnih funkcija usklađeni su s važećim zakonskim propisima (Zakon o osiguranju NN br. 30/15, 112/18, 63/20, 133/20 i 151/22), 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 VII. 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 za pravne poslove.

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

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

- odgovorna osoba za ljudske 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 iz sljedećih dokumenata:

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

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

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

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

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

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

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

### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

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



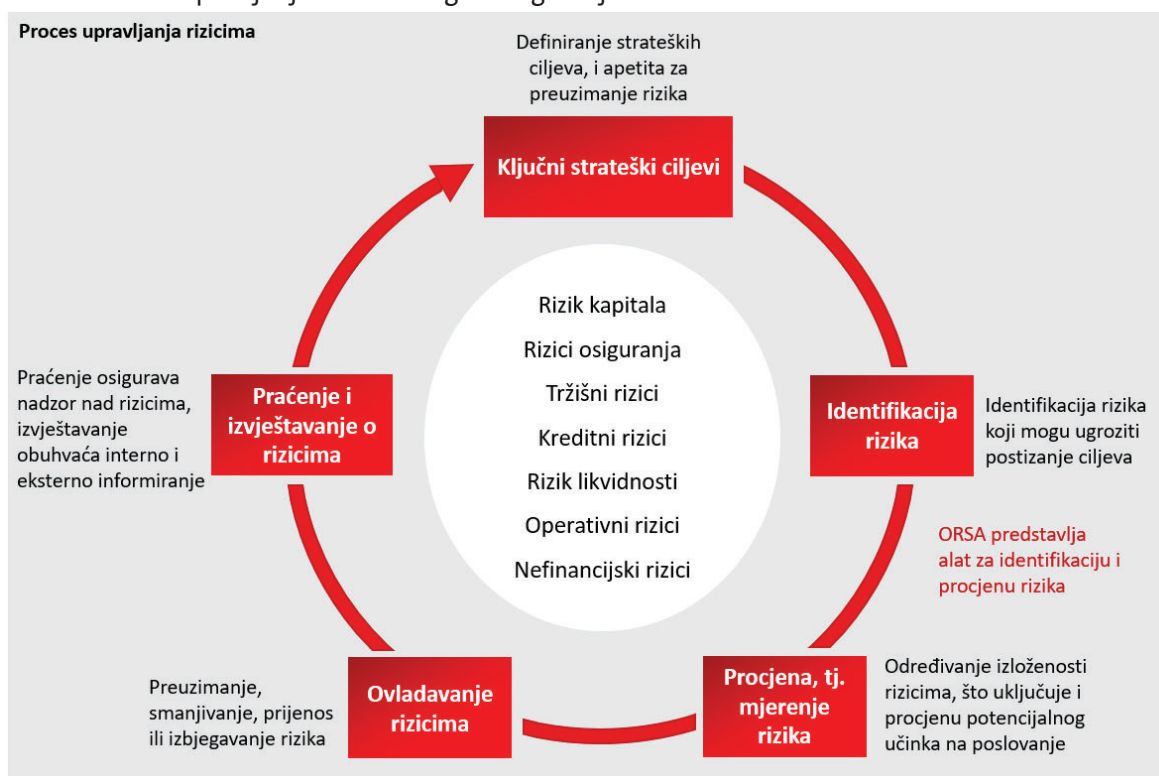
**Odgovarajuća organizacijska struktura** – Unatoč tome što Samostalna služba za upravljanje rizicima predstavlja organizacijsku jedinicu kojoj je primarni zadatak integrativno praćenje i kontrola rizika, u sustav upravljanja rizicima uključene su sve ostale stručne organizacijske jedinice Društva, s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



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

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

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



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

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

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

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

Upravljanje rizicima sačinjavaju sljedeće aktivnosti:

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

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

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

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

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

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

Društvo je pored strategije i apetita, izradilo i politike upravljanja pojedinim 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 izloženosti rizicima.

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

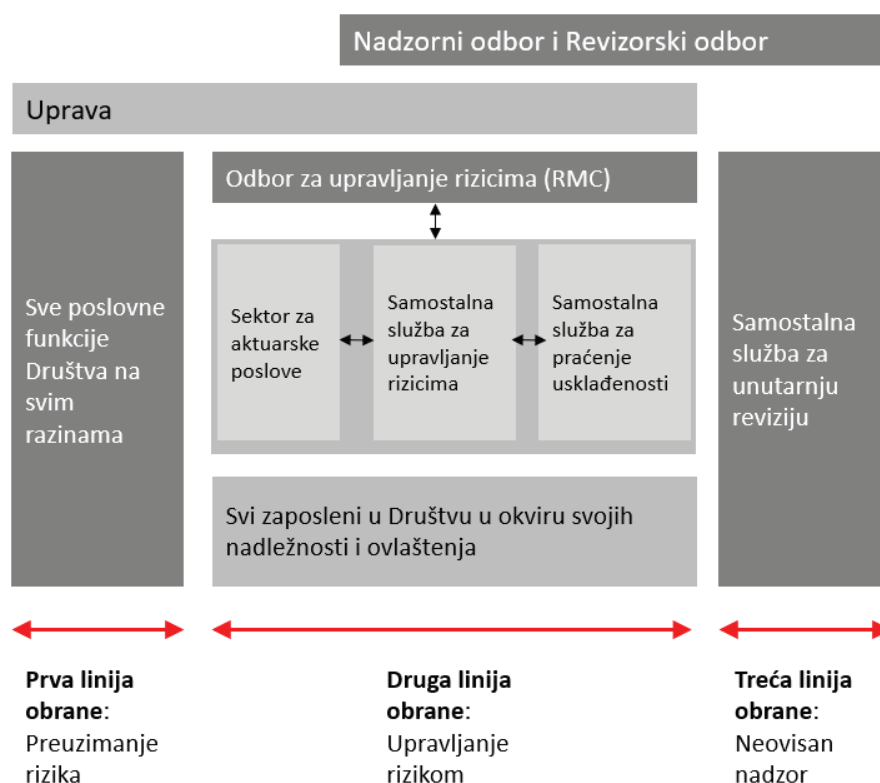
Organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima Društvo uspostavlja utvrđivanjem i jasnim razgraničenjem ovlasti i odgovornosti u upravljanju rizicima i putem sustava unutarnjih kontrola. Osim Samostalne službe za upravljanja rizicima, organizacijsku strukturu sustava upravljanja rizicima čine Uprava i Nadzorni odbor Društva, više rukovodstvo (direktori sektora 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.

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

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

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



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

### **B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima**

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

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

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

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

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

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

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

ORSA izvješće se po usvajanju od strane Uprave dostavlja regulatoru. O glavnim rezultatima ORSA-e informiraju se i 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 prirodni rizika koji se procjenjuje. Dakle, ORSA proces integriran je u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz odredbe navedene politike.

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

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

#### **ORSA proces za 2023. godinu**

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

Na temelju projekcija solventnosti za period 2023.-2028. utvrđeno je da su buduće solventne potrebe Društva zadovoljene.

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

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

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

Sustav 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, 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 za unutarnju reviziju 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 primjerenosti 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 sustava unutarnjih kontrola pripada drugoj obrambenoj liniji 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 sudjeluje u radu Odbora za upravljanje rizicima (RMC) te po potrebi u ostalim odborima i komisijama čija je svrha upravljanje i kontrola rizika poslovanja. Redovito surađuje s ostalim ključnim funkcijama (funkcijom upravljanja rizicima, aktuarskom funkcijom te funkcijom unutarnje revizije) u svrhu međusobne razmjene informacija u slučaju saznanja koja bi mogla štetno utjecati na poslovanje Društva i izvještaja i planova koje ključne funkcije izrađuju u okviru svojih nadležnosti. Funkcija praćenja usklađenosti redovito surađuje i sa nadležnom organizacijskom jedinicom za sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevara.

Funkcija praćenja usklađenosti dostavlja mjesečne izvještaje o 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, Društvo je usvojilo Metodologiju upravljanja rizicima usklađenosti poslovanja kojom se detaljnije preciziraju metode i načini povezani sa identifikacijom, procjenom, mjerenjem i upravljanjem rizicima koji se odnose na neusklađenost Društva sa zakonskom regulativom i drugim prihvaćenim obvezama i internim pravilima Društva. Identificiranje rizika provodi se i pregledima izvještaja o primljenim pritužbama na Društvo kao i u razgovorima s nositeljima poslovnih funkcija u okviru savjetovanja, nadgledanja ili putem drugih aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti poslovanja.

Funkcija praćenja usklađenosti izvještava tromjesečno Upravu o usklađenosti poslovanja Društva. Izvještaji se nakon dostave Upravi, dostavljaju nadležnom području za upravljanje zavisnim društvima u Zavarovalnici Triglav d.d. i Revizorskom odboru. Godišnji izvještaj dostavlja se Upravi, Zavarovalnici Triglav, d.d. te Revizorskom i Nadzornom odboru.



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

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

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

SSUR obavlja aktivnosti u skladu sa Zakonom o osiguranju i drugim zakonskim propisima te na temelju međunarodno priznatih revizijskih standarda za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te pravilima djelovanja unutarnje revizije odnosno s Međunarodnim okvirom profesionalnog djelovanja koje objavljuje Hrvatski institut internih revizora, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te temeljnim pravilima djelovanja unutarnje revizije, koje u suglasnosti s Nadzornim odborom, usvaja Uprava. Prilikom izvršavanja zadataka, SSUR poštuje Minimalne standarde i smisleno slijedi metodološke smjernice Službe interne revizije Zavarovalnice Triglav.

SSUR obavlja aktivnosti u skladu s višegodišnjim i godišnjim planom rada kojeg donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Na područjima na kojima je SSUR procijenio veće rizike, provedbe unutarnjih revizijskih pregleda su prioritetnije.

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

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

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

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

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

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

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

- pouzdanost i adekvatnost korištenih metoda, modela te pretpostavki korištenih u izračunu 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. 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 važećom regulativom, pripremaju sadržaj ugovora o izdvojenim poslovima ili funkcijama pružateljima usluga u koji proces mora biti uključena organizacijska jedinica nadležna 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, zadužena je za pregled i davanje mišljenja o ugovorima o izdvojenom poslu sa stajališta ispunjavanja odredba Politike te 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 za kontroling, financije i računovodstvo, 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 procijenjeno je da je ista od visoke važnosti. Prilikom procjene rizika i usporedbe troškova i mogućih dodatnih aktivnosti koje bi trebalo poduzeti pri prelasku na novi sustav procijenjeno je da je izdvajanje ovog posla isplativije i pouzdanije od uvođenja nove aplikacije.

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

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

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

- Implementaciji svih regulatornih zahtjeva regulative Solventnost II u svezi sa sustavom upravljanja;
- Kroz uspostavljene elemente sustava upravljanja (ključne funkcije, *fit&proper* zahtjevi, sustav upravljanja rizicima i ORSA, nagrađivanje, unutarnje kontrole i dr.), i procese koji se temeljem istih provode, Društvo teži kontinuiranom održavanju visokog standarda korporativnog upravljanja, adekvatne organizacijske kulture i poslovnog odlučivanja baziranog na rizicima. Sustav upravljanja temelji se na tzv. „tri linije obrane“ kako je prikazano ranije,
- Obzirom na prirodu i složenost rizika koji se preuzimaju, Društvo je definiralo organizacijsku strukturu na način gdje je razdvajaju funkcije preuzimanja i kontrole rizika. Putem redovne kontrole i procjene *fit&proper* zahtjeva nastoji se osigurati primjerena kompetencija kadrova na ključnim i poslovnim funkcijama u cilju kvalitetne i pravovremene provedbe svih poslovnih procesa, posebno onih koji su ključni za kvalitetno upravljanje rizicima.

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- Ključna funkcija interne revizije provjerava djelotvornost sustava unutarnjih kontrola u okviru sustava upravljanja,
- Ključna funkcija praćenja usklađenosti provodi procjenu rizika usklađenosti te osigurava pravovremenu informiranost i razumijevanje u postojećih i novih zakonskih zahtjeva,
- Kontinuirano unapređenje dijelova procesa gdje je utvrđen prostor za poboljšanje sukladno povijesnom iskustvu i rezultatima ORSA procesa.
- Društvo je uspostavilo i održava standard ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom) još 2017. godine putem kojeg teži ostvarivanju poslovne izvrsnosti u procesu sklapanja i prodaje osiguranja.

## C. Rizični profil

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

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

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

Rizični profil, odnosno izloženost rizicima, Društvo procjenjuje pomoću **modela standardne formule Solventnosti II**. Na temelju pretpostavki modela, za svaki rizik uključen u model<sup>2</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 ekonomskim kapitalom). Omjer kapitala i SCR-a naziva se omjer solventnosti i predstavlja jedan od glavnih pokazatelja sigurnosti poslovanja.

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

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

---

<sup>2</sup> Određeni rizici nisu uključeni u model, no Društvo ih dodatno identificira i procjenjuje kroz npr. ORSA proces

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

<b>Kapitalni zahtjevi prema modulima</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Tržišni rizici	6.071	8.402
Kreditni rizik (CDR)	3.363	2.412
Rizik životnih osiguranja	2.626	3.149
Rizik zdravstvenih osiguranja	3.099	2.874
Rizik neživotnih osiguranja	19.101	18.928
Učinak diversifikacije između modula	-9.908	-10.760
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>24.352</b>	<b>25.005</b>
Operativni rizici	2.673	2.820
Sposobnost tehničkih pričuva	0	-303
Sposobnost odgođenih poreza	-344	-1.572
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>26.681</b>	<b>25.951</b>
<b>Minimalni potrebni kapital (MCR)</b>	<b>12.006</b>	<b>11.515</b>

Blagi rast potrebnog solventnog kapitala (SCR) rezultat je najvećim dijelom smanjenja sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke te pada osnovnog potrebnog solventnog kapitala primarno zbog pada tržišnog rizika i rizika životnih osiguranja.

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

### **C.1. Osigurateljni rizici**

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

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

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

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

<b>Rizik neživotnih osiguranja</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Premijski rizik i rizik pričuva	18.029	16.079
Rizik odustajanja	551	2.081
Rizik katastrofe	3.226	6.543
Diverzifikacija unutar modula	-2.705	-5.774
<b>Ukupno</b>	<b>19.101</b>	<b>18.928</b>

Ukupno gledajući kapitalni zahtjev za rizike neživotnih osiguranja na 31.12.2023. nije se značajnije mijenjao u odnosu na 31.12.2022., međutim promatrajući po komponentama došlo je do značajnijih promjena. Rizik katastrofe niži je za 3,3 mil. eura primarno uslijed:

- smanjenja kapitalnog zahtjeva na riziku požara u radijusu 200 m – nije obnovljeno pokriće ugovaratelju koji je prošle godine imao najveću izloženost;
- smanjenja kapitalnog zahtjeva na riziku potresa – uzet je u obzir reosigurateljni ugovor CAT XL koje Društvo ima ugovoreno u slučaju katastrofalnih štetnih događaja.

Rizik odustajanja niži je za 1,5 mil. eura primarno uslijed promjene u strukturi portfelja.

Premijski rizik i rizik pričuva viši je za 2 mil. eura primarno uslijed rasta premijskog volumena te viših neto pričuva šteta.

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

Rizik životnih osiguranja	2023.	2022.
Rizik smrtnosti	397	446
Rizik dugovječnosti	53	33
Rizik invalidnosti-morbiditeta	0	0
Rizik odustajanja	1.811	2.361
Rizik troškova ŽO	932	913
Rizik revidiranja	38	27
Rizik katastrofe ŽO	325	389
Diverzifikacija unutar modula	-930	-1.021
<b>Ukupno</b>	<b>2.626</b>	<b>3.149</b>

Kapitalni zahtjev za rizike životnih osiguranja smanjio se u promatranom razdoblju. Na takvu promjenu utjecao je pad kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja (0,5 mil. EUR) primarno zbog pada krivulje kamatnih stopa.

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

Rizik zdravstvenih osiguranja	2023.	2022.
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	3.021	2.793
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	2.557	2.361
NSLT rizik odustajanja	1.609	1.493
Diverzifikacija unutar NSLT modula	-1.145	-1.061
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	0	0
Rizik zdravstvene katastrofe	270	273
Diverzifikacija unutar modula	-191	-193
<b>Ukupno</b>	<b>3.099</b>	<b>2.874</b>



Kapitalni zahtjev za rizike zdravstvenih osiguranja povećao se za 0,2 mil. EUR primarno uslijed povećanja premijskog volumena.

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

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

Kod preuzimanja 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 samopridržaja 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 dizezifikacije 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.

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

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

Rizikom koncentracije Društvo upravlja kroz adekvatno reosigurateljno pokriće.

### **C.1.3. Tehnike smanjenja rizika osiguranja**

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz:

- Diverzifikaciju portfelja
- Edukaciju prodajne mreže
- Smjernice za 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 reosiguranje definira kroz:

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

Društvo, u skladu s propisanom 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,

Strategijom 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 za neživotna osiguranja i reosiguranje, te Sektor aktuarskih poslova.

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

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

- sustavi ovlaštenja u preuzimanju rizika,
- instrumenti i načini (re)osiguranja.

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

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

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

Za financijsku stabilnost Društva osobito je važna **kvaliteta odabranog reosiguratelja**.

Osnovni kriteriji za izbor reosiguratelja su:

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

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

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

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

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

- Izračun bruto i neto kvota šteta po svakom pojedinom riziku
- Izračun bruto i neto kombinirane kvote po svakoj vrsti osiguranja

- Praćenje iskustva smrtnosti, troškova i odustanaka za portfelj životnih osiguranja
- Run off analize
- Ostale analize.

Provedenim analizama za procjenu rizika nisu utvrđene značajne promjene.

## C.2. Tržišni rizik

### C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika

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

Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik na 31.12.2023. iznosi 6,1 mil. EUR, a u nastavku su prikazani kapitalni zahtjevi za svaki podmodul tržišnog rizika prema standardnoj formuli.

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

Tržišni rizik	2023.	2022.
Rizik kamatnih stopa	920	3.261
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	1.103	864
Rizik promjene cijene nekretnina	4.403	4.406
Rizik raspona	988	1.734
Koncentracija tržišnog rizika	1.080	2.581
Valutni rizik	0	2.031
Diverzifikacija	-2.422	-6.474
<b>Ukupno</b>	<b>6.071</b>	<b>8.402</b>

Društvo je, kao i prethodne godine, najviše izloženo riziku nekretnina. U izloženost navedenom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti na čiju se ukupnu vrijednost primjenjuje šok od 25%. Pad rizika kamatnih stopa rezultat je primjene EUR EIOPA RFR krivulje za diskontiranje imovine i obaveza kao i promjena u portfelju imovine i obaveza. Ulaskom RH u eurozonu od 1.1.2023. u potpunosti je neutraliziran rizik izloženosti valuti EUR. Dodatno, ulaskom u eurozonu RH eurobond postale su nerizične što je, uz promjene u portfelju, utjecalo na pad kapitalnog zahtjeva za rizik raspona i rizik koncentracije. Blagi rast kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira primarno je rezultat rasta simetrične prilagodbe za 4,5 p.b. te promjena u portfelju.

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

Mjere koje se kontinuirano provode odnose se na optimizaciju izloženosti tržišnim rizicima primarno kroz učinkovit sustav upravljanja imovinom i obvezama (ALM<sup>3</sup>). Konkretno, u okviru investicijske politike i apetita za rizicima Društvo je definiralo indikatore te njihove ciljane vrijednosti i tolerancije odstupanja kojima se osigurava neprekomjerno preuzimanje tržišnih rizika.

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

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

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

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

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

Ulaganje se smatra ekonomski sigurnim ako podrazumijeva održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i 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**

---

<sup>3</sup> eng. *Asset&Liability management*

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

#### **Načelo razboritosti**

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

Društvo je usvojilo interne limite ulaganja kojima definira maksimalnu izloženost pojedinim vrstama financijskih instrumenata, kao i pojedinim izdavateljima financijskih instrumenata, odnosno kriterijima izdavatelja ovisno o kreditnom rejtingu. Na taj način je definiran apetit za rizikom Društva za tržišne rizike vezane za pojedine instrumente, za kreditne rizike za izdavatelje, te za rizik koncentracije. Društvo u portfelju ima i imovinu kojom se ne trguje na uređenom tržištu, a istu vrednuje metodom procjene. U portfelju ulaganja Društva dominira udio dužničkih vrijednosnih papira odnosno državne obveznice (58,1%) i korporativne obveznice (12,7%)

**Tablica 17** - Struktura portfelja ulaganja Društva

<b>Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Nekretnine (ulaganja)	0,1%	0,1%
Udjeli u povezanim društvima	0,1%	0,0%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,0%	0,3%
Dužnički vrijednosni papiri	70,7%	60,5%
Državne obveznice	58,1%	55,5%
Korporativne obveznice	12,7%	5,0%
Investicijski fondovi	3,1%	14,3%
Depoziti	2,4%	4,9%
Ostala ulaganja	0,0%	0,0%
Unit linked ulaganja	18,5%	17,8%
Kredit i hipoteke	0,5%	0,6%
Novčana sredstva	4,5%	1,4%
<b>Ukupno</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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



### C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika

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

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

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

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

Vrsta tržišnog rizika	Udio u SII kapitalu	
	2023.	2022.
Kamatni rizik	2%	7%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2%	2%
Rizik nekretnina	9%	10%
Rizik raspona	2%	4%
Valutni rizik	0%	5%

Društvo je postavilo limit od 10% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za module tržišnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju izloženosti pojedinoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su i krajem 2023. svi udjeli kapitalnih zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita (<10%) osim kod rizika nekretnina gdje je limit postavljen na 15% obzirom da Društvo većinu nekretnina u portfelju koristi za provođenje osnovne djelatnosti.

### C.2.4. Tehnike smanjenja tržišnog rizika

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

Društvo kroz investicijsku politiku uspostavlja mehanizme ograničavanja izloženosti tržišnom riziku na prihvatljivu razinu u odnosu na traženi prinos imovine, utjecaj na solventnosti i spomenuto načelo razboritosti. Navedeni mehanizmi se odnose na limite odnosno indikatore praćenja izloženosti riziku.

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

### C.3. Kreditni rizik

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

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

Društvo je kreditnom riziku izloženo kroz:

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

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

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

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

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	2023.	2022.
Kreditni rizik - Vrsta 1	1.953	985
Kreditni rizik - Vrsta 2	1.640	1.584
Diverzifikacija unutar modula	-230	-157
<b>Ukupno</b>	<b>3.363</b>	<b>2.412</b>

Rast kapitalnog zahtjeva za kreditne rizike proizlazi iz povećanja izloženosti Vrsti 1 uslijed rasta izloženosti sredstvima na računu.

**Tablica 20** – Koncentracija kreditnog rizika

Kreditni rizik	Udio u SII kapitalu	
	2023.	2022.
SCR za kreditni rizik (CDR)	7%	5%

Društvo je postavilo limit od 7,5% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za modul kreditnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju predmetnoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su krajem 2023. svi udjeli kapitalnih zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita (<7,50%).

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

**Tablica 21** - Udio reosigurane svote osiguranja po stupnju kreditne kvalitete

Rejting	2023.
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 1&2	96%
Udio RE izloženosti sa stupnjem kreditne kvalitete 3	2%
Udio RE izloženosti bez rejtinga	2%

### C.3.2. Portfelj zajmova

Društvo je na dan 31.12.2023. godine u svom portfelju imalo 0,8 mil. EUR danih zajmova. Od tog iznosa većina se odnosi predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

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

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2023.	2022.
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	808	786
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	2	3
Ostali zajmovi	0	25
<b>Ukupno</b>	<b>809</b>	<b>814</b>

### C.3.3. Tehnike smanjenja kreditnog rizika

Tehnike smanjenja kreditnog rizika koriste se za sve identificirane vrste izloženosti ovom riziku. U pogledu potraživanja od osiguranika Društvo kontinuirano radi na kvalitetnoj naplati potraživanja, dok se za one osiguranike koji imaju povijesna dugovanja ne odobrava sklapanje novih osiguranja prije podmirenja svih dospjelih obveza.

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

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

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

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

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

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

Rizik likvidnosti je rizik nastupanja gubitka, kad Društvo nije sposobno podmiriti sve dospjele obveze iz vlastitih sredstava, odnosno kada je Društvo zbog nedovoljnih sredstava za podmirenje obveza prilikom dospijeca, 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 znatno nižoj cijeni u odnosu na trenutnu tržišnu cijenu ili onu po kojoj je instrument kupljen.

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

- raspolaganje dovoljnom količinom likvidnih sredstava u svakom trenutku za pravovremeno brzo plaćanje obveza, odnosno osiguranje likvidnosti Društva u svakom trenutku;
- dnevno ispunjavanje svih obveza Društva (bilančnih i izvanbilančnih) u različitim valutama;
- pažljivo upravljanje s mogućim dnevnim viškom likvidnih sredstava;
- planiranje novčanih priljeva i odljeva u normalnim uvjetima i izvanrednim okolnostima;
- izvođenje adekvatne procjene rizika likvidnosti u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;

Izvrješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- izrada analiza i pravovremeno informiranje i izrada izvještaja o izloženosti riziku likvidnosti
- izračun indikatora likvidnosti.

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

Društvo rizik likvidnosti dijeli na rizik operativne likvidnosti i rizik strukturne likvidnosti. Rizik operativne likvidnosti regulira se praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova imovine i obveza, odnosno usklađenosti istih. Osim kratkoročne, Društvo prati i dugoročnu, tj. strukturnu likvidnost s ciljem utvrđivanja ročnosti i optimalne strukture imovine za pokriće 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 31.12.2023. za neživotna osiguranja iznosi 5,2 mil. EUR dok za životna osiguranja isti iznosi 6,1 mil. EUR.

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

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

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

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

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

## C.5. Operativni rizik

### C.5.1. Opis značajnih operativnih rizika

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

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

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

- Interna prijevarena,
- Eksterna 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.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik na dan 31.12.2023. iznosi 2,7 mil. EUR.

Osim spomenutog, operativne rizike Društvo procjenjuje i sljedećim putem:

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

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

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

### **C.5.3. Tehnike smanjenja operativnog rizika**

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

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

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

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

### **C.6. Ostali značajni rizici**

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

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

U pogledu **cyber rizika**, Društvo je poduzelo niz mjera kako bi ovladalo predmetnim rizikom i svelo ga na prihvatljivu razinu. Konkretno, uvedena je CISO<sup>4</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 2023. Društvo je ponovno kvantificiralo scenarij realizacije cyber rizika čiji rezultati ne ugrožavaju solventnu poziciju.

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

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

Nefinancijski rizici koji su važni Društvu iz perspektive njegova poslovanja su strateški rizici, rizik kapitala, reputacijski rizik 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;

---

<sup>4</sup> Eng. Chief information security officer



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

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

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

Društvo u okviru nefinancijskih rizika uzima u obzir također i **rizike u nastajanju** (eng. emerging risks) i **rizike održivosti**, pri čemu su obuhvaćeni okolišni, socijalni i upravljački faktori rizika (ESG - 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);
- Izješća 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. 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 2023. godinu iznosi 3,69. Primjećuje se pad indeksa od 0,06 u iznosu na prošlu godinu. Smatramo da je pad indeksa rezultat organizacijske dinamike tijekom godine.

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

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

U cilju smanjenja vjerojatnosti nastupa nefinancijskih rizika Društvo provodi:

- Coaching djelatnika te edukacije,
- redoviti pregled i procjena adekvatnosti postojeće strategije,
- komuniciranje, odnosno poznavanje strategije,
- 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. Gotovo sve nekretnine Društva koriste se za provođenje osnovne djelatnosti, a ne kao za ulaganje, no unatoč tome, Društvo je dužno izdvajati kapitalne zahtjeve za vlasništvo nad nekretninama.

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

	2023.	2022.
<b>Ukupna imovina za rizik koncentracije</b>	<b>131.021</b>	<b>123.065</b>
<b>Agregirane izloženosti koje prelaze granicu koncentracije prema modelu procjene rizika</b>		
Nekretnine Tržišna Zona 1	14.774	16.123
NOVA HRVATSKA BANKA D.D.	3.342	4.191
INA INDUSTRIJA NAFTE DD	2.432	3.377
Erste Grupa	0	3.752
Ministarstvo RH	0	3.988
<b>SCR rizik koncentracije</b>	<b>1.080</b>	<b>2.581</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 testove otpornosti na stres i analizu osjetljivosti u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA) te prema potrebi i češće ovisno o poslovnim odlukama i događajima tijekom godine.

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

- Provedena je analiza povećanja prosječne materijalne štete za 10% na AO i AK zbog tržišnih uvjeta i visoke inflacije. Navedeno je rezultiralo promjenom SCR omjera za -8 p.b.
- Analiziran je financijski utjecaj hakerskog napada na IT sustave Društva što je rezultiralo promjenom SCR omjera za -9 p.b.
- Obzirom na sve učestalije klimatske promjene, Društvo je odlučilo testirati lokalni scenarij meteorološke tuče na osiguranju usjeva i nasada. Navedeni scenarij rezultirao je padom SCR omjera za 17 p.b.
- Društvo je provelo test na pretpostavljeni stresni scenarij potresa u CRESTA zoni s najvećom izloženosti što je rezultiralo promjenom SCR omjera za -18 p.b.
- Obzirom na značajnost kamatnog rizika za rizični profil, Društvo je provelo analizu osjetljivosti na promjene kamatnih stopa gdje se procjenjuje promjena vrijednosti vlastitih sredstava u

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

slučaju rasta kamatnih stopa za 100 baznih bodova (tj. 1%). Navedeni scenarij rezultirao je padom SCR omjera za 2 p.b.

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

#### **Sve ostale informacije**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Tablica 24** - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Imovina	IFRS		Razlika
	SII vrijednost	vrijednost	
Razgraničeni troškovi pribave	0	0	0
Nematerijalna imovina	0	976	-976
Odgođena porezna imovina	0	810	-810
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	18.521	16.782	1.738
Ulaganja (osim UNIT LINKED)	112.595	114.059	-1.464
Ulaganja (UNIT LINKED)	27.219	27.219	0
Kredit i hipoteke	809	810	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	6.054	16.496	-10.442
Potraživanja od osiguranja i posrednika	9.122	0	9.122
Potraživanja od reosiguranja	8.610	0	8.610
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.000	2.029	-1.028
Novac i novčani ekvivalenti	6.651	6.651	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	1.972	1.972	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>192.553</b>	<b>187.803</b>	<b>4.750</b>

Ukupna SII vrijednost iznosi 192,6 mil. EUR što je za 4,8 mil. EUR više 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 25** – Pregled ulaganja na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
<b>Ulaganja (osim UNIT LINKED ulaganja)</b>	<b>112.595</b>	<b>114.059</b>	<b>-1.464</b>
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	134	154	-20
Udjeli u povezanim društvima	84	50	34
Vlasnički vrijednosni papiri	66	66	0
Državne obveznice	85.556	86.997	-1.442
Korporativne obveznice	18.639	18.639	0
Subjekti za zajednička ulaganja	4.536	4.536	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	3.580	3.616	-36
Ostala ulaganja	1	1	0
<b>UNIT LINKED ulaganja</b>	<b>27.219</b>	<b>27.219</b>	<b>0</b>
<b>Kredit i hipoteke</b>	<b>809</b>	<b>810</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>140.624</b>	<b>142.087</b>	<b>-1.464</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 zaključnu ponuđenu cijenu s tog tržišta (BVAL, lokalna burza vrijednosnih papira, tečaj organizatora tržišta).

Prilikom procjene aktivnosti tržišta pozornost se daje sljedećim čimbenicima:

- mali broj transakcija u proteklom razdoblju,
- kotirane cijene ne odražavaju dostupne informacije,
- visoka volatilnost cijena koje kotiraju unutar određenoga vremenskog razdoblja ili između različitih tržišnih odluka,

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- 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 31.12.2023. godine iznosila je 87,0 mil. EUR dok je SII vrijednost iznosila 85,6 mil. EUR. Razlika se odnosi na drugačiji pristup u vrednovanju državnih obveznica klasificiranih kao financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku (AC).

Vrijednost korporativnih obveznica iznosila je 18,6 mil. EUR. Vrijednosti obveznica u najvećem su dijelu utvrđene temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

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

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

Vrijednost investicijskih fondova na dan 31.12.2023. godine iznosila je 4,5 mil. EUR, a united linked fondova 27,2 mil. EUR.

Za vlasničke instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu fer vrijednost se izračunava primjenom posljednje ponuđene nabavna cijena iz informacijskog sustava Bloomberg. Ako posljednja ponuđena nabavna cijena nije trenutno 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 31.12.2023. godine iznosila je 0,1 mil. EUR te je ista vrijednost iskazana u SII bilanci s obzirom da su dionice i u financijskim izvještajima Društva iskazane po fer vrijednosti. Navedena vrijednost dionica utvrđena je u najvećem dijelu temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu.

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

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

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

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

Za potrebe vrednovanja prema Solventnosti II, Društvo iskazuje ulaganje u depozite (osim novčanih ekvivalenata) po fer vrijednosti u iznosu 3,6 mil. EUR, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2023. godine iznosila je 3,6 mil. EUR, a razlika u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja, budući se u financijskim izvještajima depoziti iskazuju po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

### **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.

### **Derivativi**

Na 31.12.2023. 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 statutarog izvještavanja, nematerijalna imovina se vrednuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

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

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

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

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

### **Odgođena porezna imovina**

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

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2023. godine iznosila je 0,8 mil. EUR (2022.: 2,3 mil. EUR). U SII bilanci odgođena porezna imovina iskazana je u iznosu 0,0 EUR.

#### **Povezana društva**

Povezana i pridružena društva vrednuju se po *adjusted equity metodi* utemeljenoj na bilancama tih društava, pripremljenim po principima MSFI, prepravljenim za stavke »Goodwill« i »Nematerijalna sredstva«. SII vrijednost ulaganja u povezana /pridružena društva na 31.12.2023. iznosila je 0,08 mil. EUR.

#### **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 udjela reosiguranja u RBNS+IBNR.

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

Na 31.12.2023. nije mijenjana metodologija izračuna udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama u odnosu na prošlu godinu.

Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2023. godine iznosi 6,1 mil. EUR.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2023. godine.

Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

**Tablica 26** – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2023. (u '000 EUR)

<b>Udio reosiguranja</b>	<b>SII vrijednost</b>	<b>IFRS vrijednost</b>	<b>Razlika SII/IFRS vrijednost</b>
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	11.382	21.763	-10.381
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	-5.329	-5.267	-61
<b>Ukupno</b>	<b>6.054</b>	<b>16.496</b>	<b>-10.442</b>

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

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

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

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

### **D.2. Tehničke pričuve**

**Tablica 27** - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2023. (u '000 EUR)

<b>Obveze</b>	<b>SII vrijednost</b>	<b>IFRS vrijednost</b>	<b>Razlika</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)</b>	<b>60.645</b>	<b>69.564</b>	<b>-8.919</b>
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez	62.745		
Najbolja procjena	60.717		
Dodatak za rizik	2.027		
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-2.099		
Najbolja procjena	-2.159		
Dodatak za rizik	60		
<b>Tehničke pričuve – životna osiguranja</b>	<b>43.663</b>	<b>40.363</b>	<b>-3.300</b>
Najbolja procjena	42.717		
Dodatak za rizik	945		
<b>Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje</b>	<b>24.004</b>	<b>22.741</b>	<b>-1.263</b>
Najbolja procjena	23.016		
Dodatak za rizik	989		

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 28** – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju i dodatak za rizik na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena		Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje medicinskih troškova	356	250	26	632
Osiguranje zaštite prihoda	834	-3.600	34	-2.732
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	20.868	7.190	1.058	29.116
Ostala osiguranja motornih vozila	3.409	4.249	304	7.961
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.545	112	160	3.818
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	12.083	3.330	270	15.682
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.036	592	168	4.796
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-78	1.087	43	1.051
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	1	0	1
Osiguranje pomoći (asistencija)	161	169	14	343
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	39	-74	10	-24
<b>Ukupno</b>	<b>45.252</b>	<b>13.306</b>	<b>2.087</b>	<b>60.645</b>

Najbolja procjena je na 31.12.2023. viša za 11,6 mil. EUR u odnosu na 31.12.2022. primarno zbog povećanja bruto pričuve šteta za 7,7 mil. EUR (veća sudska šteta na AO-u, štete od elementarnih nepogoda) te povećanja bruto premijske pričuve za 3,8 mil. EUR uslijed promjene u strukturi portfelja.

**Tablica 29** – Usporedba najbolje procjene 2022. i 2023. – bez dodatka za rizik (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	2023.	2022.	Razlika
Osiguranje medicinskih troškova	606	474	132
Osiguranje zaštite prihoda	-2.765	-2.470	-295
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	28.058	22.440	5.618
Ostala osiguranja motornih vozila	7.657	6.313	1.345
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.658	3.735	-78
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	15.412	11.742	3.670
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.628	3.550	1.078
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.009	1.054	-46
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	1	0
Osiguranje pomoći (asistencija)	329	195	134
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	-35	-35	0
<b>Ukupno</b>	<b>58.558</b>	<b>46.998</b>	<b>11.559</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Za izračun najbolje procjene pričuve šteta (IBNR dio) koriste se isti podaci kao i za izračun pričuve šteta za potrebe 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 budućí novčani tokovi izdataka za štete koristeći priznate aktuarske metode (metoda ulančanih ljestvica, Borhuetter-Fergusonova metoda, učestalost i intenzitet šteta).

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

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

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

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



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

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

Osnovne razlike izračuna tehničke pričuve:

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

Osnovne razlike izračuna reosiguratelnog dijela najbolje procjene:

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

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 30– SII i IFRS vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2023. – Neživotna osiguranja (u '000 EUR)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
Osiguranje medicinskih troškova	632	684	52
Osiguranje zaštite prihoda	807	1.164	357
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	30.424	30.998	574
Ostala osiguranja motornih vozila	7.961	8.213	252
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.818	4.159	341
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	15.682	14.687	-996
Ostala osiguranja od odgovornosti	4.796	5.340	543
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	2.901	3.874	973
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	3	2
Osiguranje pomoći (asistencija)	343	387	44
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	-24	56	81
<b>Ukupno</b>	<b>67.342</b>	<b>69.564</b>	<b>5.762</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 31.12.2023. prikazane su u sljedećoj tablici.

**Tablica 31** - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza		Dodatak na rizik	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	510	37.764	360	38.635
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	211	22.804	989	24.004
Ostala životna osiguranja		3.182	538	3.720
Rente iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti	1.261		47	1.308
<b>Ukupno</b>	<b>1.983</b>	<b>63.750</b>	<b>1.934</b>	<b>67.667</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.

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

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

Pretpostavka troškova je određena kao najbolja procjena troškova koja proizlazi iz projiciranog poslovanja Društva u naredne četiri 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 osiguratelnog ugovora: troškove upravljanja osiguranjem, troškove upravljanja ulaganjima, troškove upravljanja štetnim zahtjevima i troškove pribave osiguranja (trošak neisplaćene provizije).

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

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

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

**Tablica 32-** Test osjetljivosti

Opis	Šok	Relativna promjena (%) od BEL	
		Tradicionalno	Investicijsko
Najbolja procjena	Nema	0,0%	0,0%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za EUR)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-3,1%	0,5%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	3,4%	-0,5%
Smrtnost i dugovječnost	Povećanje za 10%	0,2%	0,5%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,5%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,2%	0,8%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,8%
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 unutarnjim aktima i pravilnicima. Upotrebom skupa ekonomskih scenarija koji su usklađeni s uvjetima na tržištu i neutralni na rizik, računa se dio najbolje procjene koji predstavlja vrijednost ugrađenih ugovornih opcija i financijskih garancija. Pretpostavke o ponašanju ugovaratelja polica uzimaju se u obzir na deterministički način

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

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

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

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

**Tablica 33** - Određivanje pojednostavljenja za podmodule rizika kod modula životnih osiguranja

Podmodul	Grupa polica	Pojednostavljenje
Smrtnost	Svi	Premija za smrt
Dugovječnost	Rente	BEL za osnovne rizike
Obolijevanje	Tradicionalno	BEL za osnovne rizike
Odustanci	Svi osim CPI	Osigurani iznos za police s pozitivnim gubitkom prilikom otkupa
Troškovi	Svi	Ukupni troškovi
Revizija	Rente iz neživotnih osiguranja	BEL za osnovne rizike
Katastrofa	Svi	Premija za smrt

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

Glavne razlike između osnovnih metoda i glavnih pretpostavki upotrijebljenih kod vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima promatraju se kod onih homogenih grupa za koje se računaju pričuve prema 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 34** - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2023. – životna osiguranja (u '000 EUR)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po SII	Tehničke pričuve po IFRS	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	38.635	38.800	-166
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	24.004	22.741	1.263
Ostala životna osiguranja	1.870	1.562	308
Osiguranje zaštite prihoda	-3.539	0	-3.539
Ostale tehničke pričuve	0	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>60.970</b>	<b>63.104</b>	<b>-2.133</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 vrijednost tehničkih pričuva daju srednju vrijednost realne ocjene svih relevantnih novčanih tokova pod nazivom »sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova« s dodatkom za nefinancijski rizik te pričuvom za buduću nezarađenu dobit. Metodologija i osnove prema SII za vrijednost tehničkih pričuva daju srednju vrijednost realne ocjene svih relevantnih novčanih tokova pod nazivom »najbolja procjena« s dodatkom za rizik.

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

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

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

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

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

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

### D.3. Ostale obveze

Društvo je prilikom agregiranja obveze osim tehničkih pričuva, na osnovi Smjernica o izvješćivanju i javnoj objavi (Smjernica 9), razmotrilo prirodu, funkciju, rizičnost i značajnost pojedinog oblika obveze.

Sukladno tome, značajni oblici (ostalih) obveza su:

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

**Tablica 35** - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2023. (u '000 EUR)

Ostale obveze (bez tehničkih pričuva)	SII vrijednost	IFRS vrijednost
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.291	5.171
Odgođene porezne obveze	344	0
Izvedenice (Derivativi)	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0
Financijske obveze	16	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.922	0
Obveze prema reosiguranju	1.579	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	2.749	2.749
Podređene obveze (uključene u kapital)	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	4.713	4.861
<b>Ukupno</b>	<b>16.613</b>	<b>12.796</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.

#### **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 vrednovane po fer vrijednosti.

U SII bilanci odgođena porezna obveza iskazana je u iznosu 0,3 mil. EUR.

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

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

#### **Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)**

Uključuju obveze koje nisu povezane s poslovima osiguranja.

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

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2023. godine, Društvo je diskontiralo odgovarajućom bezrizičnom kamatnom stopom pričuve HUO-a koje se nalaze u statutarnoj bilanci na poziciji „Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja“. Razlika u vrednovanju iznosi 0,1 mil. EUR.

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

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



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

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

#### **Sve ostale informacije**

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

## E. Upravljanje kapitalom

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

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

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

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

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

### E.1. Vlastita sredstva

Osnovni kapital se sukladno važećoj regulativi razvrstava u razrede pri čemu se u obzir uzima kvaliteta, podređenost i raspoloživost kapitala za pokriće neočekivanih gubitaka. Društvo raspolaže s najkvalitetnijim kapitalom i tako cjelokupni osnovni kapital i pričuva za usklađivanje spadaju u 1. kategoriju, dok se podređene obveze, u slučaju postojanja istih, svrstavaju u 2. kategoriju.

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

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

**Tablica 36** – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2023. (u '000 EUR)

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

Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2023. iznosila su 47,6 mil. EUR što predstavlja porast od 3,9 mil. EUR u odnosu na 31.12.2022. primarno zbog dokapitalizacije u iznosu od 10,5 mil. EUR.

**Tablica 37** – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2022. (u '000 EUR)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	37.826	37.826		
Pričuva za usklađivanje	5.865	5.865		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	43.691	43.691		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	43.691	43.691		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	43.691	43.691		

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

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

	2023.	2022.	Promjena
Uplaćeni kapital - redovne dionice	48.229	37.826	10.402
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg razdoblja	-5.890	-719	-5.171
<b>Kapital iz financijskih izvještaja</b>	<b>42.338</b>	<b>37.107</b>	<b>5.231</b>
Razlika u vrednovanju imovine	4.750	9.122	-4.372
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	4.356	-7.011	11.367
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	-3.817	4.474	-8.291
<b>Ukupan višak imovine nad obvezama</b>	<b>47.627</b>	<b>43.691</b>	<b>3.936</b>

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

Društvo na 31.12.2023. nije imalo pomoćna vlastita sredstva, kao niti odbitnih stavki od vlastitih sredstava. Također, Društvo nema osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu prijelaznim mjerama iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju.

### **Odgođeni porezi**

Temeljem vrednovanja odgođenih poreza po principima Solventnosti II, izračunata vrijednost odgođene porezne obveze iznosi 0,3 mil. EUR a nastaje temeljem privremenih razlika u vrednovanju obaveza po načelima Solventnosti II i načelima statutarnog vrednovanja. Vrijednost odgođene porezne obaveze je priznata u punom iznosu.

Sukladno navedenom, Društvo ne prepoznaje neto odgođenu poreznu imovinu u vlastitim sredstvima. Dodatni detalji o vrednovanju odgođene porezne imovine i obveza dostupni su u poglavlju D. ovog izvješća.

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

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

### **Potrebni solventni kapital (SCR)**

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

**Tablica 39** - Kapitalni zahtjevi po modulima rizika na 31.12.2023. (u '000 EUR)

<b>Kapitalni zahtjevi prema modulima</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
<b>SCR</b>	<b>26.681</b>	<b>25.951</b>
Prilagodba za odgođene poreze	-344	-1.572
Prilagodba za tehničke pričuve	0	-303
Operativni rizik	2.673	2.820
<b>BSCR</b>	<b>24.352</b>	<b>25.005</b>
Tržišni rizik	6.071	8.402
Kreditni rizik (CDR)	3.363	2.412
Preuzeti rizik životnih osiguranja	2.626	3.149

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	3.099	2.874
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	19.101	18.928
Diversifikacija	-9.908	-10.760
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>47.627</b>	<b>43.691</b>
<b>SCR omjer</b>	<b>179%</b>	<b>168%</b>

Potreban solventni kapital (SCR) se povećao tijekom referentnog razdoblja za 0,7 mil. EUR dok se minimalni potrebni kapital (MCR) povećao za 0,5 mil. EUR. U strukturi SCR-a dominira preuzeti rizik neživotnih osiguranja te tržišni rizik.

### Minimalni potrebni kapital (MCR)

Minimalni potrebni kapital Društvo računa temeljem čl. 248. - 253. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. U nastavku su prikazani osnovni elementi izračuna minimalnog potrebnog kapitala koji predstavlja zbroj pretpostavljenog MCR-a neživotnog osiguranja i pretpostavljenog MCR-a životnog osiguranja.

**Tablica 40** – Minimalni potrebni kapital - MCR (u '000 EUR)

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Linearni minimalni potrebni kapital	12.455	11.515
Potrebni solventni kapital	26.681	25.951
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	12.006	11.678
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	6.670	6.488
Kombinirani minimalni potrebni kapital	12.006	11.515
Apsolutni minimalni potrebni prag	8.000	7.395
<b>Ukupno MCR</b>	<b>12.006</b>	<b>11.515</b>
<b>Prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>47.627</b>	<b>43.691</b>
<b>MCR omjer</b>	<b>397%</b>	<b>379%</b>

Minimalni potrebni kapital Društva viši je za 0,5 mil. EUR 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 odgovornosti za uporabu motornih vozila i Ostala osiguranja motornih vozila uslijed rasta portfelja.

Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a. Društvo je na kraju 2023. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 179%, a MCR omjer u visini od 397%.

Društvo pri izračunu potrebnog solventnog (SCR) i minimalno potrebnog kapitala (MCR) ne koristi pojednostavljena 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 31.12.2023. iznosila 0,3 mil. EUR. Visinu sposobnosti odgođenih poreza Društvo konzervativno vrednuje kao razliku ukupne odgođene porezne obveze i odgođene porezne imovine vrednovane prema Solventnosti II. Navedenim pristupom Društvo prudentno ograničava visinu sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke čija vrijednost ovisi samo o promjeni vrijednosti odgođene porezne imovine i obveza, a ne o hipotetskom šoku osnovnog potrebnog solventnog kapitala, sposobnosti tehničkih pričuva i kapitalnog zahtjeva za operativne rizike sukladno čl. 207 Delegirane Uredbe EK 2015/35.

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

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

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

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

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

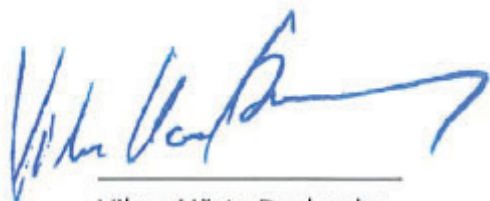
Društvo u razdoblju izvještavanja nije utvrdilo neusklađenosti s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom.

### **Sve ostale informacije**

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

U Zagrebu, dana 3.4.2024.

Triglav osiguranje d.d.



Vilma Učeta Duzlevska  
Predsjednica Uprave



Lidija Pecigoš Višnjic  
Članica Uprave



Darko Popovski, MScBA  
Član Uprave

## Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 41 - Popis obrazaca u prilogu

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

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

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

<b>Bilanca</b>	
	Vrijednost prema Solventnosti II
<b>Imovina</b>	<b>C0010</b>
Nematerijalna imovina	-
Odgodena porezna imovina	-
Višak mirovinskih naknada	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	18.521
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>112.595</b>
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	134
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	84
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	<i>66</i>
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	66
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	-
<i>Obveznice</i>	<i>104.194</i>
Državne obveznice	85.556
Korporativne obveznice	18.639
Strukturirani dužnički instrumenti	-
Osigurani vrijednosni papiri	-
Subjekti za zajednička ulaganja	4.536
Izvedenice	-
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	3.580
Ostala ulaganja	1
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	27.219
<b>Kredit i hipoteke</b>	<b>809</b>
Kredit na temelju police	808
Kredit i hipoteke pojedincima	2
Ostali kredit i hipoteke	-
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>	<b>6.054</b>
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	6.054
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	6.285
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	- 231
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	-
Depoziti kod cedenata	-
Potraživanja od osiguranja i posrednika	9.122
Potraživanja od reosiguranja	8.610
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.000
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	-
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	-
Novac i novčani ekvivalenti	6.651
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	1.972
<b>Ukupna imovina</b>	<b>192.553</b>



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

<b>Obveze</b>	<b>C0010</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	<b>60.645</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)</b>	<b>62.745</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-
Najbolja procjena	60.717
Dodatak za rizik	2.027
<b>Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)</b>	<b>- 2.099</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-
Najbolja procjena	- 2.159
Dodatak za rizik	60
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>43.663</b>
<b>Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)</b>	<b>-</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-
Najbolja procjena	-
Dodatak za rizik	-
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>43.663</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-
Najbolja procjena	42.717
Dodatak za rizik	945
<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	<b>24.004</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-
Najbolja procjena	23.016
Dodatak za rizik	989
Nepredviđene obveze	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.291
Obveze za mirovine	-
Depoziti reosiguratelja	-
Odgodene porezne obveze	344
Izvedenice	-
Dugovanja prema kreditnim institucijama	-
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	16
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.922
Obveze prema reosiguranju	1.579
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	2.749
Podređene obveze	-
<b>Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva</b>	<b>-</b>
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	4.713
Ukupne obveze	144.926
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>47.627</b>



Izveštće o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

	Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja							Obveze životnog reosiguranja	
	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	životno reosiguranje	Ukupno
<b>Zaračunate premije</b>									
Bruto		2.472	3.498	1.907		0			7.877
Udio reosiguratelja		0	0	75		0			75
<b>Neto</b>		<b>2.472</b>	<b>3.498</b>	<b>1.832</b>					<b>7.801</b>
<b>Zarađene premije</b>									0
Bruto		2.472	3.498	1.907		0			7.877
Udio reosiguratelja		0	0	75		0			75
<b>Neto</b>		<b>2.472</b>	<b>3.498</b>	<b>1.832</b>					<b>7.801</b>
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>									0
Bruto		4.974	2.044	688		780			8.486
Udio reosiguratelja				24		0			24
<b>Neto</b>		<b>4.974</b>	<b>2.044</b>	<b>664</b>		<b>780</b>			<b>8.462</b>
<b>Nastali izdaci</b>		363	635	1.724					2.722
<b>Preostali iznos – ostali tehnički izdaci/prihodi</b>									
<b>Ukupni izdaci</b>									2.722
<b>Ukupni iznos otkupa</b>		506	791	77					

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

<b>Matična država: Neživotna osiguranja</b>	<b>Matična država</b>
	<b>Hrvatska (HR)</b>
<b>Bruto zaračunata premija</b>	
Bruto – izravno osiguranje	79.639
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
<b>Bruto zarađena premija</b>	
Bruto – izravno osiguranje	78.795
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
<b>Bruto nastali odštetni zahtjevi</b>	
Bruto – izravno osiguranje	50.778
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
<b>Bruto izdaci</b>	
Bruto – izravno osiguranje	30.786
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	
<b>Matična država: Životna osiguranja</b>	<b>Matična država</b>
	<b>Hrvatska (HR)</b>
Bruto zaračunata premija	7.877
Bruto zarađena premija	7.877
Bruto nastali odštetni zahtjevi	8.486
Nastali izdaci	2.722

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Osiguratejno - tehničke pričuve za životna i zdravstvena osiguranja (5.12.01.02)

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja		Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uključ. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)		Ukupno (zdravstveno osiguranje)
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>						0			0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina						0			0
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>									
<b>Najbolja procjena</b>									
<b>Bruto najbolja procjena</b>	38.274	23.016	1.758	1.424	1.261	65.733			0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane						0			0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	38.274	23.016	1.758	1.424	1.261	65.733			0
<b>Dodatak za rizik</b>	360	989	538		47	1.934			0
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	38.635	24.004	3.720		1.308	67.667			0

Izvrješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

	Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno osiguranje							Prihvat u neproporcionalno osiguranje					
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje kredita i jamstva	Osiguranje trestosa zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje izvanfinancijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno osiguranje	Neproporcionalno osiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomoćno, zrakoplovno i transportno osiguranje
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina													0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane i oduzeta na tehničke pričuve izračunane kao cjelina													0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik													
<b>Najbolja procjena</b>													
<b>Osigurateljno tehničke pričuve za određene premije</b>													
Bruto	250	-3.600		7.190	4.249	112	3.330	592	1.087	1	169	-74	13.306
Ukupni iznosi koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	-100	-131		-1.367	-718	-698	-1.297	-518	-134	0	-40	-324	-5.329
<b>Neto najbolja procjena pričuve za premije</b>	<b>350</b>	<b>-3.468</b>		<b>8.557</b>	<b>4.967</b>	<b>811</b>	<b>4.627</b>	<b>1.111</b>	<b>1.221</b>	<b>1</b>	<b>209</b>	<b>250</b>	<b>18.635</b>
<b>Pričuve za dodatne zahtjeve</b>													
Bruto	356	834		20.868	3.409	3.545	12.083	4.036	-78		161	39	45.252
Ukupni iznosi koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane				1.014	227	51	9.450	650			10		11.382
<b>Neto najbolja procjena pričuve za dodatne zahtjeve</b>	<b>356</b>	<b>834</b>		<b>19.853</b>	<b>3.182</b>	<b>3.495</b>	<b>2.632</b>	<b>3.406</b>	<b>-78</b>		<b>161</b>	<b>29</b>	<b>33.869</b>
Ukupno najbolja procjena – bruto	606	-2.765		28.058	7.657	3.658	15.412	4.628	1.009	1	329	-35	58.558
Ukupno najbolja procjena – neto	706	-2.634		28.411	8.149	4.305	7.259	4.517	1.142	1	370	278	52.504
Dodatak za rizik	26	34		1.058	304	160	270	168	43	0	14	10	2.087
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>													
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	<b>632</b>	<b>-2.732</b>		<b>29.116</b>	<b>7.961</b>	<b>3.818</b>	<b>15.682</b>	<b>4.796</b>	<b>1.051</b>	<b>1</b>	<b>343</b>	<b>-24</b>	<b>60.645</b>
Iznosi 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	-100	-131		-953	-492	-648	8.153	112	-134	0	-40	-313	6.054
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	732	-2.600		29.469	8.453	4.466	7.530	4.685	1.185	1	383	289	54.592



## Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, Triglav osiguranje d.d.

## Vlastita sredstva (S.23.01.01)

Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/235	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	48.229	48.229			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti					
Podređeni račun članova društva za uzajamno osiguranje					
Višak sredstava					
Povlaštene dionice					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama					
Pričuva za usklađivanje	-601	-601			
Podređene obveze					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene					
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
<b>Odbitci</b>					
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti					
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>47.627</b>	<b>47.627</b>			
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ					
Ostala pomoćna vlastita sredstva					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>					
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>47.627</b>	<b>47.627</b>			
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>47.627</b>	<b>47.627</b>			
<b>Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>47.627</b>	<b>47.627</b>			
<b>Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>47.627</b>	<b>47.627</b>			
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>26.681</b>				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>12.006</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>179%</b>				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>397%</b>				
<b>Pričuva za usklađivanje</b>					
Višak imovine nad obvezama	47.627				
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)					
Predviđene dividende, raspodjele i naknade					
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	48.229				
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove					
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>-601</b>				
<b>Očekivana dobit</b>					
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	6.151				
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	5.207				
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	<b>11.358</b>				



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

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
Tržišni rizik	6.071		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	3.363		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	2.626		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.099		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	19.101		
Diversifikacija	-9.908		
Rizik nematerijalne imovine			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>24.352</b>		
<b>Izračun potrebnog solventnog kapitala</b>			
Operativni rizik	2.673		
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke			
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-344		
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ			
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka			
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	26.681		
Već utvrđeni kapitalni dodataka			
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>26.681</b>		
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu			
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>			
<b>Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio</b>			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove			
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe			
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304			

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

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
<b>Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja</b>	10.546	72
	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
<b>MCR neživotnog osiguranja</b>	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci</b>
	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci</b>
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	706	1.768
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	905	2.050
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima		0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	28.411	20.182
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	8.149	12.035
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	4.305	5.627
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	7.259	14.400
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	4.517	3.033
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	1.142	502
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	1	3
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	370	715
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	278	118
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		
Neproporcionalno reosiguranje imovine		
	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
<b>MCR životnog osiguranja</b>	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>
	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	<b>Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade		38.274
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade		
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		23.016
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog reosiguranja	3.019	1.424
<b>Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja</b>		<b>63.753</b>
	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
<b>Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja</b>	185	1.652
<b>Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala</b>		
Linearni minimalni potrebni kapital	12.455	
Potrebni solventni kapital	26.681	
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	12.006	
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	6.670	
Kombinirani minimalni potrebni kapital	12.006	
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	8.000	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>12.006</b>	
<b>Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno</b>	<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>	<b>Djelatnosti životnog osiguranja</b>
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	10.731	1.724
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izr	22.988	3.693
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	10.345	1.662
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	5.747	923
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	10.345	1.662
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	10.345	4.000