



IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU

2024

Zagreb, 2. travnja 2025.

SAŽETAK.....	4
A. POSLOVANJE I REZULTATI.....	6
A.1. Poslovanje.....	6
A.2. Rezultati preuzimanja osiguranja	9
A.3. Rezultat ulaganja.....	10
A.4. Rezultat iz ostalih aktivnosti	12
A.5. Ostale informacije.....	12
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	13
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	13
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	19
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti	20
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	24
B.5. Funkcija unutarnje revizije.....	28
B.6. Aktuarska funkcija	29
B.7. Izdvajanje poslova.....	30
B.8. Ostale informacije.....	31
C. PROFIL RIZIČNOSTI	32
C.1. Uvod.....	32
C.2. Preuzeti rizik osiguranja	33
C.3. Tržišni rizik	36
C.4. Kreditni rizik.....	37
C.5. Rizik likvidnosti.....	39
C.6. Operativni rizik.....	39
C.7. Ostali značajni rizici.....	40
C.8. Ostale informacije.....	40
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI.....	41
D.1. Imovina.....	42
D.2. Tehničke pričuve	45
D.3. Ostale obveze	49
D.4. Alternativne metode vrednovanja	50
D.5. Ostale informacije.....	50
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM.....	51
E.1. Vlastita sredstva	51
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	53
E.3. Korištenje podmodula rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva	56
E.4. Razlike između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	56
E.5. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost potrebnim solventnim kapitalom.....	56
E.6. Ostale informacije.....	56
PRILOG	57

POPIS NAJČEŠĆIH KRATICA

Tablica u nastavku sažima glavne kratice upotrijebljene u izvješću

Kratika	Opis
ALM	Upravljanje imovinom i obvezama
AVM	Metoda alternativnog vrednovanja
BE	Najbolja procjena: najbolja procjena tehničkih pričuva primjenjujući načela S2 za izračun
BSCR	Osnovni potrebni solventni kapital
CIC	Dopunska identifikacijska oznaka: oznaka EIOPA-e upotrijebljena za klasifikaciju financijske imovine
ESB	Europska središnja banka
EIOPA	Europska agencija za nadzor osiguranja i zaposleničkih mirovina: Europsko nadzorno tijelo
ESG	Generator ekonomskog scenarija
GAAP	Općeprihvaćena računovodstvena načela
GWP	Zaračunate bruto premije
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
MRS / MSFI	Međunarodni računovodstveni standardi / Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja
IBNR	Nastale, a neprijavljene štete
KPI	Ključni pokazatelji uspješnosti
LAT	Test adekvatnosti tehničkih pričuva
LoB	Vrsta osiguranja prema definiciji Direktive Solventnosti 2
MCR	Minimalni potrebni kapital
ORSA	Procjena vlastitih rizika i solventnosti
QMP	Kotirana tržišna cijena
QRT	Obrazac kvantitativnog izvješćivanja
RM	Dodatak za rizik
SCR	Potrebni solventni kapital
SII	Solventnost II
UL	Ugovori o osiguranju kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja
VA	Prilagodbe volatilnosti

SAŽETAK

Groupama osiguranje d.d. (dalje u tekstu: Društvo) pripremio je Izvještaj o solventnosti i financijskom stanju za 2024. godinu u skladu sa Zakonom o osiguranju, Delegiranom uredbom Europske komisije 2015/35 (dalje u tekstu: Uredba) i smjernicama o izvješćivanju i javnoj objavi izdanim od strane Europskog tijela za osiguranje i strukovne mirovine. Izvješće o solventnosti i financijskom stanju prikazuje razinu detalja koja omogućuje čitatelju sveobuhvatni prikaz solventnosti i financijskog stanja Društva na dan 31. prosinca 2024. godine, te obrađuje sljedeće teme u niže navedenim poglavljima:

A: Poslovanje i rezultati

Poglavlje daje uvid u pravni oblik Društva, vlasničku strukturu i pripadnost Groupama grupi. Društvo je registrirano za prodaju životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj.

Poslovanje Društva tijekom 2024. godine u okviru Groupama grupe provedeno je uspješno te je rezultiralo uspješnim ostvarenjem ključnih elemenata poslovnog i projektnog plana. U 2024. godini Društvo je ostvarilo rast poslovne aktivnosti u iznosu od 15,8% uz prelazak s proizvoda s jednokratnom naplatom premije na proizvode s višekratnom naplatom premije s ciljem stvaranja stabilne godišnje baze prihoda, te predstavlja povećanje udjela na tržištu životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj s 2,6% u 2023. godini na 2,9% u 2024. godini. Društvo je i tijekom 2024. godine nastavilo s aktivnostima daljnjeg razvoja poslovanja kroz planiranu informatičku transformaciju i digitalizaciju što je pospješilo proces razvoja novih proizvoda, optimizaciju procesa i troškova, provedbu međunarodnih računovodstvenih standarda MSFI 17 i MSFI 9 te su stvoreni preduvjeti za postupni razvoj i širenje kanala distribucije Društva. Detaljan pregled poslovnih rezultata Društva usporedno s prethodnim razdobljem vidljiv je u poglavlju Poslovanje i rezultati, i to pregled rezultata preuzimanja osiguranja koji je u 2024. godini pozitivan u iznosu od 2,7 milijuna eura, zajedno s detaljnim pregledom ostvarenog rezultata ulaganja u 2024. godini u iznosu od 576 tisuća eura, kao i rezultata iz ostalih prihoda i rashoda ostvarenih u 2024. godini.

B: Sustav upravljanja

Ovo poglavlje opisuje uspostavljeni sustav upravljanja Društva. Poglavlje daje uvid u organizacijsku strukturu Društva, uspostavljene funkcionalne linije i odgovornosti Uprave, Nadzornog odbora i ostalih organizacijskih jedinica Društva. Poglavlje opisuje uspostavljeni sustav upravljanja rizicima, gdje se u detalje opisuje strategija upravljanja rizicima, politike upravljanja rizicima, uspostavljeni procesi upravljanja rizicima Društva, te pregled ORSA procesa. Poglavlje završava s pregledom uspostavljenog sustava unutarnjih kontrola, funkcije unutarnje revizije i aktuarske funkcije, te općih načela i sustava izdavanja usluga vanjskim pružateljima usluga.

C: Profil rizičnosti

Društvo mjeri, prati i upravlja rizikom prema standardnoj formuli definirano Uredbom. U skladu sa navedenim potrebni solventni kapital Društva na 31. prosinca 2024. godine iznosi 5.754 tisuće eura te je veći u odnosu na prethodnu godinu za 47% odnosno 1.835 tisuća eura, najvećim dijelom zbog preuzetog rizika životnog osiguranja za 1.533 tisuća eura te porast preuzetog rizika neživotnih osiguranja za 600 tisuća eura budući da su ukupan broj ugovora i naplaćena premija Društva rasli. Poglavlje daje kvalitativne i kvantitativne informacije o izloženosti Društva riziku preuzimanja osiguranja, tržišnim rizicima, naročito riziku koncentracije i operativnom riziku, te osjetljivosti Društva na pojedine rizike i tehnike ublažavanja istih.

D: Vrednovanje za potrebe solventnosti

Poglavlje vrednovanje za potrebe solventnosti daje uvid u pretpostavke i tehnike vrednovanja bilance Društva prema metodologiji Uredbe, te usporedbe sa statutarnom bilancom vrednovanom prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Poglavlje opisuje kvantitativne i kvalitativne razlike u navedenim metodologijama vrednovanja, gdje se najveći dio razlika odnosi na izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima i izračuna istih prema Uredbi.



E: Upravljanje kapitalom

Društvo na dan 31. prosinca 2024. godine ima omjer solventnosti 251%, dok prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala iznose 5.754 tisuća eura. Sva prihvatljiva vlastita sredstva Društva klasificirana su u razinu 1, kako je definirano Uredbom. Također ovo poglavlje daje informaciju o vlastitim sredstvima Društva na dan 31. prosinca 2024. godine, pružajući kvantitativni i kvalitativni opis vlastitih sredstava.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. Poslovanje

Društvo je (osnovano 2009. kao Societé Générale Osiguranje d.d.) registrirano za obavljanje poslova životnog osiguranja. Temeljni kapital Društva iznosi 5,317 milijuna eura, vlasnik 100% dionica Društva je GROUPAMA BIZTOSÍTÓ Zártkörűen Működő Részvénytársaság, Mađarska (Groupama Biztosító ZRT).

Društvo je tijekom 2024. godine obavljalo poslove životnih osiguranja pretežno putem distributera OTP banke d.d. koje je nudilo proizvode Društva svojim klijentima.

Od 1. rujna 2021. godine Društvo je postalo članica jedne od najstarijih osigurateljnih grupa u Europi Groupama Assurance Mutuelle, koja sa svojih 32.000 djelatnika posluje u 11 zemalja najvećim dijelom prisutno u Europskoj uniji.

A.1.1. Nadzorno tijelo

Nadzorno tijelo Društva je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), Ulica Franje Račkog 6, 10000, Zagreb.

A.1.2. Vanjski revizori

Reviziju financijskih izvješća Društva obavljaju vanjski revizori na godišnjoj razini koje imenuje Glavna skupština dioničara za razdoblje od jedne godine. Revizor Društva za 2024. godinu je:

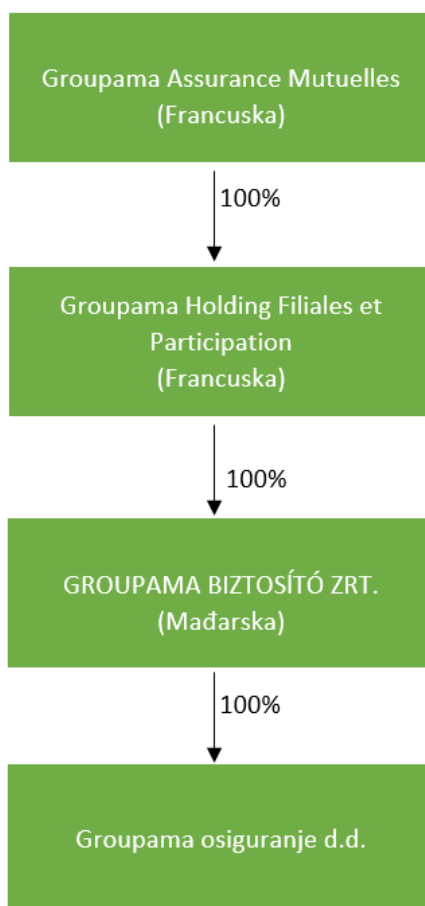
Deloitte d.o.o.

**ZagrebTower
Radnička cesta 80
Zagreb 10000
Hrvatska**

A.1.3. Pozicija Groupama osiguranja unutar Groupama Grupe

Na dan 31. prosinca 2023. Društvo je dio Groupama Grupe te je u 100% vlasništvu Groupama Biztosító ZRT.

Niža slika daje pregled vlasničke strukture Društva



A.1.4. Djelatnost i teritorij

Društvo obavlja djelatnost životnog osiguranja u četiri glavna segmenta: mješovito osiguranje, osiguranje za slučaj smrti, dopunska osiguranja uz osiguranje života, te osiguranje života kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja. Dopunska osiguranja uz osiguranje života odnose se na pokrića nezaposlenosti, bolovanja i potpune trajne invalidnosti te teških bolesti. Društvo nudi proizvode putem distribucijskog kanala kreditne institucije OTP banke d.d. te putem društava za zastupanje.

Pregled naplaćene premije za tekuću i prethodnu godinu prikazano po glavnim segmentima proizvoda:

(u tisućama eura, osim %)	2024		2023	
Zaračunate bruto premije	9.629	100%	8.313	100%
- Mješovito osiguranje	3.319	34%	641	8%
- Osiguranje za slučaj smrti	4.070	42%	5.787	70%
- Dopunska osiguranja osoba uz osiguranje života	2.240	23%	955	11%
- Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja s garancijom isplate	0	0%	930	11%

A.1.5. Ključni poslovni događaji

Ključni događaji u 2024. godini

Nakon što je u 2021. godini odobrenjem Agencije realizirano preuzimanje Društva od strane GROUPAMA Biztosító ZRT, članice GROUPAMA grupe iz Francuske, Društvo je nastavilo poslovati pod imenom Groupama osiguranje d.d.

Prema evidenciji radnika od 31.12. 2024. godine Društvo je imalo 94 radnika, te je sjedište Društva u Zagrebu na adresi Ulica grada Vukovara 284.

Groupama Grupa uspješno razvija poslovanje zahvaljujući posvećenosti svojim strateškim ciljevima:

- zadovoljstvo klijenata,
- profitabilni razvoj poslovanja,
- kultura troškovne i ostale učinkovitosti uz razvoj digitaliziranog poslovanja te
- posvećenost radnika.

Sa svojom vizijom „Tu smo što većem broju ljudi pomoći da s pouzdanjem izgrade svoje živote“ Društvo daje značajan doprinos daljnjem razvoju hrvatskog osigurateljnog tržišta. Poslovanje se temelji na razvoju čvrstih partnerskih odnosa, kako u području distribucije proizvoda osiguranja, tako i u ostalim područjima poslovanja. Društvo je 2024. godinu završilo s 9,6 milijuna eura bruto zaračunate bruto premije životnih osiguranja što je povećanje od 15,8% u odnosu na prethodnu 2023. godinu.

Društvo je i tijekom 2024. godine nastavilo s aktivnostima daljnjeg razvoja poslovanja kroz planiranu informatičku transformaciju i digitalizaciju kojima se pospješuje proces razvoja novih proizvoda, optimizacija procesa i troškova, provedba računovodstvenog standarda MSFI 17 i MSFI 9, te provode aktivnosti za postupno širenje kanala distribucije. Fokus Društva je optimizacija i automatizacija poslovnih procesa u Društvu, kao i uspostava raznih aktivnosti i mogućnosti digitaliziranog načina provođenja aktivnosti distribucije osiguranja te kontinuirano postupno uvođenje novih i inovativnih proizvoda osiguranja koji će biti prilagođeni specifičnim potrebama različitih segmenata klijenata i tržišta, vodeći se pravilima struke osiguranja, usklađenosti poslovanja, upravljanja rizicima te interesima klijenata, partnera i dioničara.

Za sljedeće poslovno razdoblje Uprava Društva planira kontinuirano unaprjeđenje poslovanja kroz brojne projektne aktivnosti. U 2025. godini očekuje se unaprjeđenje procesa izvještavanja, poduzimanje koraka ka punoj automatizaciji analitičkih, regulatornih i poslovnih izvještaja, smanjenju jediničnih troškova i povećanju prihoda uz poslovanje s dobiti, stabilnu razinu solventnosti Društva i kvalitetno upravljanje rizicima, te poduzimanje daljnjih projektnih aktivnosti za daljnju transformaciju Društva u digitalnom području.

Društvo će svoje aktivnosti i dalje usmjeravati u razvoj kvalitetnog odnosa prema distributerima Društva, prema njihovim djelatnicima s naglaskom na suradnju s OTP bankom, kontinuiranoj edukaciji i stalnoj podršci u procesu distribucije, te

operativnoj izvrsnosti radnika Društva u svakodnevnom radu i komunikaciji s klijentima. Društvo je temeljito unaprijedilo edukacijske programe i materijale te ojačalo svoj prodajno-edukacijski tim koji svojim aktivnostima i podrškom pokriva sva područja Republike Hrvatske. Također, Društvo je uvelo digitalnu platformu za učenje koja omogućava samostalni pristup edukacijskim materijalima i učenje na daljinu, koje se koristi za sve potrebne edukacije radnika Društva i djelatnika distributera (tzv. „self-service“).

Rezultati poslovanja u 2024. godini

Društvo je 2024. godinu završilo s 9,6 milijuna eura naplaćene premije životnih osiguranja što je povećanje od 15,8% u odnosu na prethodnu 2023. godinu. Društvo je kroz nastavak intenzivnih aktivnosti vlasnika kroz 2024. godinu uspješno provelo strateške elemente poslovnog plana.

Ukupna aktiva Društva u 2024. godini povećala se za 15,5% na 30,8 milijuna eura. Rast pasive primjetan je u rastu obveza iz ugovora o osiguranju Društva za 1,1 milijun eura kao posljedica kontinuiranog širenja poslovanja, odnosno rasta portfelja životnih osiguranja.

Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala na kraju 2024. godine iznosi 251%, dok omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 361% što pokazuje da je solventnost Društva na vrlo solidnoj razini.

Društvo je u 2024. nastavilo trend dugogodišnjeg ostvarivanja pozitivnog rezultata računa dobiti i gubitka. Ostvarena neto dobit u iznosu od 1,8 milijuna eura viša je za 101,1% nego na kraju 2023. godine. Tehnički rezultat Društva je stabilan, te Društvo tijekom 2024. godine nije zabilježilo značajniji utjecaj povećanja smrtnosti, nezaposlenosti i bolovanja. Neto rezultat ulaganja je veći u odnosu na 2023. godinu najvećim dijelom uslijed rasta prihoda od kamata u iznosu od 152 tisuće eura odnosno 49,1%. Društvo je tijekom 2024. godine zadržalo trenutnu konzervativnu strategiju ulaganja te su ulaganja bila u dužničkim vrijednosnim papirima i investicijskim fondovima usporedive razine rizičnosti.

Tržište osiguranja

Društva za osiguranje su u 2024. naplatila rekordnih 1,9 milijardi eura naplaćene premije što predstavlja 9,9% više u odnosu na 2023. godinu. U neživotnim osiguranjima naplaćena premija je porasla za 159,9 milijuna eura ili 11,2%, na 1,6 milijardi eura, dok se u životnim osiguranjima naplaćena premija skromnije povećala za 13,6 milijuna eura ili 4,2% na iznos od 335,1 milijun eura te se udio životnih osiguranja smanjio s 18,4% na 17,4% ukupne premije tržišta osiguranja.

Na kraju 2024. na tržištu osiguranja bilo je 12,3 milijuna aktivnih polica neživotnog osiguranja, a životnog osiguranja 1,4 milijuna. Kod neživotnih osiguranja, koja čine 82,6% ukupne naplaćene premije na tržištu osiguranja, najznačajniji pojedinačni udio zauzima osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila koji ima udio u ukupnoj premiji od 29,8%.

A.2. Rezultati preuzimanja osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje rezultat preuzimanja osiguranja kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (IOS_T; ISD).

(u tisućama eura)	2024.	2023.	U odnosu na prethodnu godinu	U odnosu na prethodnu godinu (%)
Prihodi od ugovora o osiguranju	9.143	6.781	2.362	35%
Rashodi od ugovora o osiguranju	(6.394)	(5.234)	(1.160)	22%
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(52)	(32)	(20)	63%
Rezultat iz ugovora o osiguranju	2.696	1.515	1.181	78%

U 2024. Društvo je ostvarilo pozitivan rezultat iz ugovora o osiguranju u iznosu od 2.696 tisuća eura. Društvo je tijekom 2024. godine nastavilo provoditi aktivnosti daljnjeg razvoja poslovanja kroz planiranu informatičku transformaciju i digitalizaciju cjelokupnog poslovanja. Uvođenje novog informacijskog sustava („core-insurance“) doprinijelo je kvaliteti i efikasnosti poslovanja, većoj agilnosti Društva u ponudi novih proizvoda i diversifikaciji kanala prodaje. Informatička transformacija i digitalizacija pospješuje sve procese u Društvu, značajno utječe na optimizaciju procesa i troškova, provedbu računovodstvenog standarda MSFI 17 i MSFI 9, te postupno širenje kanala distribucije. Fokus Društva, osim optimizacije i automatizacije poslovnih procesa u Društvu, kao i uspostave raznih aktivnosti i mogućnosti digitaliziranog načina provođenja aktivnosti distribucije osiguranja, ostaje postupno uvođenje novih i inovativnih proizvoda osiguranja koji će biti prilagođeni specifičnim potrebama različitih segmenata klijenata i tržišta, vodeći se pravilima struke osiguranja, upravljanja rizicima i dobrobiti odnosa s partnerima i klijentima uz ostvarivanje zacrtanih planova vlasnika Društva.

Za sljedeće poslovno razdoblje Uprava Društva planira rast poslovanja uz već spomenutu diversifikaciju prodajnih kanala i poslovanje s dobiti uz stabilnu razinu solventnosti Društva, kontinuiranu usklađenost, kvalitetno upravljanje rizicima, te poduzimanje aktivnosti za transformaciju Društva u digitalnom području.

Društvo će značajne aktivnosti usmjeravati u razvoj daljnjeg kvalitetnog odnosa prema djelatnicima distributera Društva, njihovoj kontinuiranoj edukaciji i stalnoj podršci u procesu distribucije, te operativnoj izvrsnosti radnika Društva u svakodnevnom radu i prema klijentima.

U 2024. Društvo je ostvarilo pozitivan rezultat preuzimanja osiguranja u iznosu od 2.696 tisuća eura što predstavlja povećanje za 1.181 tisuća eura u odnosu na rezultat preuzimanja osiguranja u 2023. godini, ponajviše uvjetovano rastom prihoda iz ugovora o osiguranju uslijed rasta broja novih ugovora o osiguranju i premijskog prihoda osiguranja za slučaj smrti.

Sljedeća tablica prikazuje naplaćenu premiju prema najznačajnijim vrstama osiguranja:

<i>(u tisućama eura)</i>	2024	2023	U odnosu na prethodnu godinu	U odnosu na prethodnu godinu (%)
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	262	280	(18)	(6%)
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0	930	(930)	(100%)
Ostala životna osiguranja	9.367	7.103	2.264	32%
Ukupno	9.629	8.313	1.316	16%

U 2024. godini ostvaren je premijski rast u segmentu Ostalih životnih osiguranja (32%) uslijed rasta prodaje proizvoda osiguranja za slučaj smrti s dopunskim pokrićima i s višekratnim plaćanjem premije.

A.3. Rezultat ulaganja

Ulaganja Društva najvećim dijelom se odnose na ulaganja ispred tehničkih pričuva, gdje izloženost prema državnim obveznicama Republike Hrvatske čini ukupno 63% portfelja. Ulaganja ispred Vlasničkog kapitala najvećim dijelom odnose se na depozite i državne obveznice Republike Hrvatske.

Sljedeća tablica daje pregled investicija Društva po glavnim kategorijama financijske imovine (CIC kodifikacija) kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju u sklopu Godišnjih financijskih izvještaja Društva i Solventnosti II bilanci u sklopu QRT-ova (obje po tržišnoj vrijednosti) za tekuću i prethodnu godinu:

(u tisućama eura)	2024.		2023.	
	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju	Vrijednost bilance Solventnosti II	% udio u portfelju
Ulaganja	23.983	100%	21.961	100%
2 Državne obveznice	12.580	52%	13.749	63%
2 Korporativne obveznice	2.894	12%	0	0%
2 Dionice	355	1%	333	2%
3 Investicijski fondovi	415	2%	1.522	7%
3 Ostalo	922	4%	897	4%
7 Novac i depoziti	6.816	28%	5.459	25%

Najveći dio rezultata ulaganja realiziran je ulaganjima ispred tehničkih pričuva i to kamatonosnim prihodima s osnove plasmana u državne obveznice, korporativne obveznice i depozite

Pregled rezultata ulaganja prema prirodi prihoda/rashoda i izvoru sredstava za 2024. godinu usporedno s prethodnim razdobljem je kako slijedi:

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Prihod od kamata	463	310
Neto tečajne razlike		
Realizirani dobiti/ (gubici)	(5)	(2)
Ostali prihodi i rashodi koje se odnose na ulaganja	119	127
Trošak kamata		
Neto financijski prihod	576	435

Niža tablica prikazuje pregled rezultata ulaganja prema vrsti imovine:

(u tisućama eura)	2024.	2023.
2 Državne obveznice	241	271
2 Korporativne obveznice	56	7
2 Dionice	18	16
3 Investicijski fondovi	102	84
3 Ostalo	24	9
7 Novac i depoziti	135	47
Ukupno	576	435

A.3.1. Rezultat ulaganja – utjecaj na ostalu sveobuhvatnu dobit

U 2024. godini, promjena tržišne vrijednosti ulaganja rezultirala je nerealiziranim gubitkom kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u iznosu od 553 tisuća eura (u 2023. godini nerealizirani gubitak u iznosu od 648 tisuća eura), najvećim dijelom uslijed promjene tržišne vrijednosti obvezničkog portfelja klasificiranog kao fer vrijednost kroz sveobuhvatnu dobit.

A.3.2. Ulaganja u sekuritizaciju

Na 31. prosinca 2024. investicijski portfelj Društva ne uključuje ulaganja u sekuritizaciju.

A.4. Rezultat iz ostalih aktivnosti

Donja tablica prikazuje ostale prihode i rashode koji su doprinijeli neto dobiti Društva za tekuću i prethodnu godinu.

<i>(u tisućama eura)</i>	2024.	2023.
Ostali prihodi	1.337	715
Ostali rashodi	(2.318)	(1.557)
Rezultat ostalih aktivnosti	(981)	(842)
Porez na dobit	(401)	(200)

Društvo je za potrebe poslovanja ugovorom o zakupu poslovnog prostora zakupilo poslovne prostorije u kojima obavlja svoju osnovnu djelatnost. Također na 31. prosinca 2024. godine Društvo ima devet aktivnih ugovora o najmu osobnog vozila za potrebe poslovanja.

A.5. Ostale informacije

Sve materijalno značajne informacije u svezi poslovanja i rezultata objavljene su u prethodnim odjeljcima ovog poglavlja.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Upravljačka tijela i ključne funkcije

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova, Društvo je u skladu s Uredbom i Zakonom o osiguranju uspostavilo učinkovit i pouzdan sustav upravljanja što uključuje organizacijsku strukturu s jasnom podjelom odgovornosti i linijama izvještavanja, te procjenjuje da je implementirani sustav upravljanja Društvom adekvatan.

B.1.1. Glavna skupština

Glavnu skupštinu Društva čine dioničari Društva. Glavna skupština Društva redovno se održava najmanje jednom godišnje, a može se sastati i izvanredno, u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Glavnu skupštinu saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor odobri odluke koje trebaju biti usvojene na sjednici Skupštine na temelju Statuta ili pripadajućih zakona. U radu Glavne skupštine Društva sudjeluju dioničari Društva, Uprava Društva i Nadzorni odbor Društva. Glavna skupština Društva odlučuje o izboru i opozivu Nadzornog odbora Društva, raspodjeli dobiti, davanju razrješenice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora Društva, izmjenama i dopunama Statuta Društva, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva, i drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena na odlučivanje temeljem zakona, posebnih propisa ili Statuta Društva.

B.1.2. Nadzorni odbor

Sastav Nadzornog odbora

Broj članova Nadzornog odbora određuje se Statutom ili odlukom Glavne skupštine Društva. Na dan 31.12.2024. godine Društvo je imalo 3 člana Nadzornog odbora.

Mandat Predsjednika i Podpredsjednika u pravilu se podudara s njihovim mandatima kao članovima Nadzornog odbora. Podpredsjednik ima ovlasti i odgovornosti Predsjednika samo kad je Predsjednik spriječen obaviti svoje dužnosti.

Predsjednik ili Podpredsjednik mogu podnijeti ostavke, ali ne u okolnostima u kojima bi Društvo moglo pretrpjeti materijalni ili nematerijalni gubitak.

Član Nadzornog odbora može u svojoj odsutnosti izdati pisanu punomoć drugom članu Nadzornog odbora ili osobi koja nije član Nadzornog odbora da ga zastupa na određenom sastanku Nadzornog odbora ili na bilo kojem odboru istoga. Punomoć ne smije biti opća i prenosiva.

Ovlaštenja, prava i obveze Nadzornog odbora

Nadzorni odbor ima prvenstveno ovlaštenje za nadziranje upravljanja poslovanjem Društva. To ovlaštenje, tj. prava i obveze u svojstvu nositelja funkcije osnovnog nadziranja svih poslovnih događaja u Društvu zajednički će obaviti članovi Nadzornog odbora, koji djeluju kao jedno jedinstveno tijelo.

Nadzorni odbor obavlja dodijeljene zadatke nadziranja tekućih poslovnih događaja i ovlašten je provesti privremeni (preventivni) nadzor, što bez ograničenja uključuje davanje savjeta, preporuka, prijedloga i poduzimanja drugih aktivnosti u korist i u interesu Društva.

Prava i obveze Nadzornog odbora definirani su primjenjivim zakonskim i pod zakonskim propisima kojima se uređuje: a) organizacija Društva, b) poslovanje Društva, c) revizija i računovodstvo poslovnih subjekata, kao i opći akti Društva.

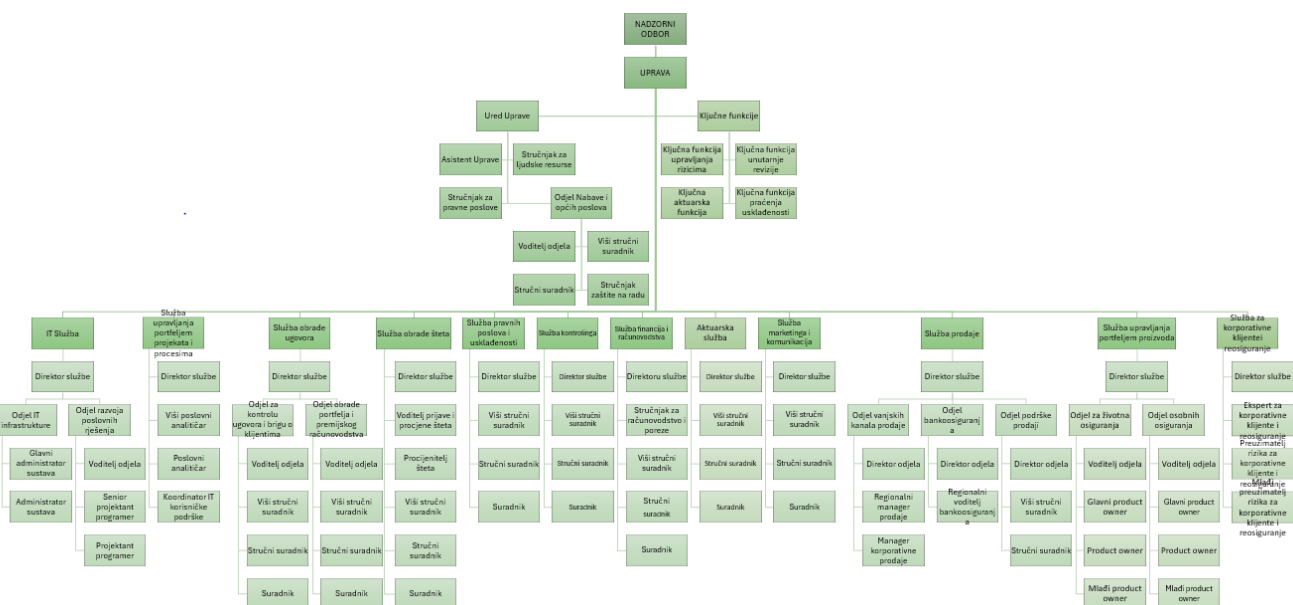
Nadzorni odbor, uz ostalo,

- imenuje i razrješuje članove Uprave;
- potpisuje ugovore sa članovima Uprave kojima se uređuje rad članova Uprave;

- ako je potrebno, saziva Skupštinu dioničara;
- donosi izmijenjeni tekst Statuta na temelju odluke Glavne skupštine, ali samo u smislu uredničke politike;
- donosi Poslovnik o radu Nadzornog odbora;
- donosi Poslovnik o radu svojih ostalih odbora;
- daje prethodnu suglasnost Upravi za obavljanje određenih vrsta poslova ili poduzimanja određenih radnji, sve u skladu sa Statutom Društva;
- odobrava strategije, politike o rizicima i sustavu upravljanja Društva;
- odobrava radnje koje predlaže Uprava u okviru ORSA;
- izdaje naloge revizorima za reviziju godišnjih financijskih izvješća Društva;
- zajedno s Upravom Društva odobrava godišnja financijska izvješća Društva;
- provodi ostale zadaće u skladu sa Zakonom o osiguranju i ostalim relevantnim zakonskim propisima koji se odnose na poslovanje Društva.

Nadzorni odbor, u pravilu, prihvaća mišljenja i daje mišljenja o upravljanju Društvom i svim aktivnostima Uprave, bez obzira na prirodu takvog djelovanja.

U nastavku je prikazana organizacijska shema Društva na dan 31. prosinca 2024. godine.



U Društvu su ustrojene sljedeće službe:

- IT Služba
- Služba obrade ugovora
- Služba obrade štete
- Služba pravnih poslova i usklađenosti
- Služba kontrolinga
- Služba financija i računovodstva
- Aktuarska služba
- Služba marketinga i komunikacija
- Služba prodaje
- Služba upravljanja portfeljem proizvoda
- Služba upravljanja portfeljem projekata i procesima
- Služba za korporativne klijente i reosiguranje

B.1.3. Uprava

Uprava Društva sastoji se od dva člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave. Članove Uprave imenuje Nadzorni odbor. Članovi Uprave na dan 31. prosinca 2024. godine bili su:

1. Sanel Volarić, predsjednik Uprave Društva,
2. Monika Brzović, član Uprave Društva.

Uprava vodi poslovanje Društva pažnjom savjesnog gospodarstvenika u skladu sa Zakonom o osiguranju, drugim relevantnim zakonskim i pod zakonskim propisima, odlukama Glavne skupštine i Nadzornog odbora, Statutom i Poslovnikom o radu Uprave. Uprava, sukladno Poslovniku o radu Uprave, odluke donosi na sjednicama, a može donositi i odluke pisanim putem, bez održavanja sjednica.

Uprava donosi strateške smjernice Društva i prati njihovu provedbu uz pomoć višeg rukovodstva i posebnih odbora Društva, čija je misija pružati pomoć Upravi pri donošenju odluka.

Sjednice Uprave održavaju se u pravilu na tjednoj dinamici, na kojima odgovorne osobe Društva iznose prijedloge odluka na donošenje Uprave Društva, te informacije Upravi Društva na znanje o statusima raznih aktivnosti, redovne informacije o statusu portfelja projekata koji se vode u Društvu te informacije od ključne važnosti za poslovanje Društva.

Uloge i odgovornosti

Uprava utvrđuje strateške smjernice koje provodi više rukovodstvo Društva pod njezinim redovnim nadzorom.

U skladu s ovlaštenjem koje Nadzorni odbor isključivo dodjeljuje i unutar granica korporativnih ciljeva, Uprava je uključena u sva pitanja koja se odnose na pravilno poslovanje Društva i donosi potrebne odluke nakon rasprave.

Uprava obavlja svoje ovlasti na sljedećim područjima:

- zastupanje Društva prema trećima;
- utvrđivanje i provođenje poslovne politike Društva;
- utvrđivanje organizacije Društva;
- imenovanje ovlaštenog aktuara Društva;
- imenovanje svih ključnih funkcija Društva,
- vođenje operativnog poslovanja Društva;
- sastavljanje financijskih izvješća, izvješća o stanju Društva i prijedloga za uporabu dobiti Društva;
- praćenje rizika kojima je izloženo Društvo i donošenje odgovarajućih mjera kojima će Društvo ograničavati rizike;
- ustrojavanje sustava unutarnjih kontrola u svim područjima poslovanja Društva i unutarnje revizije;
- osiguranje vođenja poslovnih i drugih knjiga te poslovne dokumentacije, sastavljanja knjigovodstvenih isprava, procjene knjigovodstvenih stavaka, sastavljanja računovodstvenih i drugih izvješća;
- izvješćivanje tijela nadležnih za nadzor Društva;
- sazivanje Glavne skupštine Društva;
- usvajanje potrebnih općih akata, kad je to propisano zakonom, uključujući poslovnik o radu Uprave;
- sklapanje ugovora o radu s radnicima Društva;
- izdavanje punomoći, naloga, prokura ili bilo kojeg drugog oblika ovlaštenja za generalno zastupanje ili delegiranje drugih ovlaštenja radnicima, posrednicima Društva;
- provođenje zadataka koji nisu zakonom ili Statutom stavljeni u nadležnost drugog organa Društva.
- pregled i odobravanje izvješća Vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA)
- pregled i odobravanje godišnjeg izvješća o Solventnosti II

B.1.4. Upravljačke i ključne funkcije Društva

Rukovodstvo Društva

Više rukovodstvo Društva sastoji se od:

- Direktor IT službe
- Direktor službe obrade ugovora
- Direktor službe obrade šteta
- Direktor službe pravnih poslova i usklađenosti
- Direktor službe kontrolinga
- Direktor službe financija i računovodstva
- Direktor aktuarske službe
- Direktor službe marketinga i komunikacija
- Direktor službe prodaje
- Direktor službe upravljanja portfeljem proizvoda
- Direktor službe upravljanja portfeljem projekata i procesima
- Direktor službe za korporativne klijente i reosiguranje

Ključne funkcije

Važna komponenta Društva u sustavu upravljanja je imenovanje nositelja ključnih funkcija od strane Uprave koja ujedno i vodi računa o njihovoj stručnosti i ključnim funkcijama u odnosu na upravljačku poziciju koje obavljaju unutar Društva. Stoga ključne funkcije imaju ovlaštenje, resurse i operativnu neovisnost pri obavljanju potrebnih zadataka.

Ključne funkcije obavljaju svoje zadatke neovisno i samostalno te ne podliježu nikakvim uputama prilikom provođenja svojih aktivnosti. Uprava je osigurala neovisnost funkcioniranja svih ključnih funkcija.

Ključne funkcije imaju sljedeća prava kako bi se osiguralo ispunjenje obaveza istih:

- neograničeno pravo na pristup informacijama i objavljivanje u odnosu na relevantne informacije za ispunjenje obveza u pogledu svih područja,
- organizacijske jedinice Društva moraju ključnim funkcijama predložiti i dati informacije koje su im nužne za njihovo funkcioniranje,
- pravo na komunikaciju na vlastitu inicijativu prema svim radnicima Društva,
- pravo na iznošenje problema Upravi u slučajevima kada organizacijska jedinica ne zadovoljava relevantne zahtjeve.

Osobe zadužene za ključne funkcije sudjeluju i doprinose različitim odborima koje je osnovala Uprava.

Uz ključne funkcije propisane Zakonom i Uredbom Društvo je imenovalo nositelje i sljedećih funkcija:

- imenovani ovlašteni aktuar
- službenik za zaštitu podataka
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja
- službenik za rješavanje pritužbi radnika vezanih uz zaštitu dostojanstva radnika
- ovlaštene osobe za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma
- službenik za zaštitu na radu
- službenik za zaštitu osobnih podataka radnika
- povjerljiva osoba i zamjenik povjerljive osobe za postupanje s prijavama nepravilnosti
- službenik za osiguravanje sigurnosti informacija
- IKT Risk menadžer

Tablica u nastavku opisuje glavne zadatke dodijeljene nositeljima ključnih funkcija unutar Društva.

Aktuarska funkcija	Funkcija upravljanja rizicima
Nositelj: Ključna funkcija aktuarskih poslova - Daje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika. - Daje mišljenje o primjerenosti mjera poduzetih u okviru reosiguranja i profila rizika. - Koordinira izračun tehničkih pričuva - Sastavlja izvješće aktuarske funkcije najmanje jednom godišnje za Upravu koje uključuje gore navedene točke - Doprinosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, naročito modeliranja rizika SCR-a i procjena ORSA-e - Vrednuje primjerenost i kvalitetu podataka korištenih u izračunu tehničkih pričuva.	Nositelj: Ključna funkcija upravljanja rizicima - Pomaže Upravi pri provedbi, organizaciji, koordinaciji i praćenju sustava upravljanja rizicima. - Priprema izvještavanje o izloženostima rizicima - Osigurava praćenja profila rizika - Vodi postupak ORSA-e i uključuje rezultate ORSA-e u sveobuhvatnom pregledu rizika o kojemu izvještava Upravu - Utvrđuje i vrednuje nastale rizike.
Funkcija unutarnje revizije	Funkcija usklađenosti
Nositelj: Ključna funkcija unutarnje revizije - Predlaže trogodišnji, godišnji i pojedinačni plan revizije koji usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave - Koordinira aktivnosti unutarnje revizije unutar Društva i osigurava usklađivanje sa zahtjevima unutarnje revizije na razini Grupe. - Predstavlja nalaze unutarnje revizije upravljačkim tijelima i obavještava ih o provedbi preporuka za ispravljanje svih utvrđenih nedostataka. - Prati provedbu aktivnosti u svrhu ispunjenja preporuka. - Funkcija unutarnje revizije je u srpnju 2022. godine izdvojena na društvo KPMG Croatia d.o.o.	Nositelj: Ključna funkcija praćenja usklađenosti - Utvrđuje i procjenjuje rizik usklađenosti, analizira poslovne aktivnosti radi vrednovanja adekvatnosti i učinkovitosti kontrolnih procesa u području usklađenosti - Planira i provodi aktivnosti edukacije, te promovira važnost i vrijednost usklađenosti s važećim zakonima, regulatornim zahtjevima i internim normativnim pravilima - Savjetuje operativno, upravljačko i nadzorno tijelo Društva u područjima usklađenosti - Izrađuje godišnji plan praćenja usklađenosti za narednu poslovnu godinu u kojem su opisane sve planirane aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti - Procjenjuje i dokumentira sve otkrivene rizike usklađenosti, te o njima redovito izvještuje Upravu Društva, - Upravi Društva dostavlja kvartalno a najmanje jednom godišnje operativne izvještaje praćenja usklađenosti - Upravi Društva podnosi cjelokupno pisano izvješće o provedenom godišnjem planu. - Ovlaštenik za rješavanje pritužbi radnika vezanih uz zaštitu dostojanstva radnika

Odbori koji pripadaju Upravi Društva

Uprava Društva uspostavila je odbore s posebnom stručnošću koji čine sastavni dio sustava upravljanja. Ovi odbori, koji se redovito sastaju, okupljaju direktore službi i nositelje ključnih funkcija kako bi obuhvatili različita područja poslovanja.

Ti odbori su:

- Investicijski odbor
- Odbor za rizike
- Odbor za razvoj i upravljanje proizvodima
- Odbor koordinacije sustava stalne kontrole
- Odbor za upravljanje projektima / promjenama
- Revizijski odbor (imenuje ga Nadzorni odbor)

Uloga navedenih odbora opisana je detaljnije u odjeljku "Sustav upravljanja rizicima" uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti i u odjeljku "Sustav unutarnjih kontrola".

B.1.5. Politika i praksa nagrađivanja

Uprava Društva je usvojila Politiku primitaka koja se uspostavlja i provodi u skladu sa strategijom poslovanja i upravljanja rizicima Društva, njegovim profilom rizičnosti, ciljevima, praksama upravljanja rizicima te dugoročnim interesima i rezultatima u cjelini te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Ciljevi Politike primitaka su pravedno izgraditi individualni i timski doprinos, nagrađivanje u skladu s konkurentskim okruženjem, promicanje profesionalnog razvoja karijere, osiguranje kvalitetne socijalne politike te kontrola troškova i optimizacija beneficija radnika Društva.

Sustav nagrađivanja temelji se na općim načelima:

1. Načelo primjernosti primitaka

Društvo će osigurati primjerene primitke radnika, ovisno o radnom mjestu i osnovnoj plaći, ispunjavanju zadataka i odgovornosti kroz dodatne naknade, stimulacije te varijabilne primitke. Visina iznosa primitaka ne smiju niti u kojem slučaju ugroziti adekvatnost kapitala Društva odnosno poticati preuzimanje rizika koji prelazi ograničenja dopuštenih rizika Društva.

2. Ravnoteža fiksnih i varijabilnih primitaka

Osnovna plaća je fiksni dio primitaka radnika te predstavlja naknadu za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornost u skladu s tržišnim uvjetima, koja osigurava stabilan i stalan izvor prihoda radnika. Osnovna plaća utvrđuje se ugovorom o radu koji se sklapa između radnika i Društva kao poslodavca. Fiksni dio mora biti dovoljno visok u udjelu ukupnog primitka radnika, odnosno radnik ne smije ovisiti o varijabilnom dijelu primitka. Radnici mogu imati pravo na određene stimulacije, olakšice, neoporezive naknade i druge naknade sukladno lokalnim zakonskim i podzakonskim aktima te sukladno odgovarajućim internim aktima Društva i sve na temelju odluke Uprave Društva.

3. Opća načela varijabilnih primitaka

Sustav varijabilnih primitaka i nagrađivanja utvrđuje se na transparentan i primjeren način.

4. Načelo postavljanja ciljeva

Ciljevi Društva su individualni i kompanijski ciljevi. Odabrani ključni pokazatelji iz financijskih planova čine osnovu za kreiranje uspješnih i financijskih operativnih ciljeva koji odražavaju strategiju Društva, i moraju biti izrađeni na način da se:

- izbjegne prekomjerno preuzimanje rizika;
- izbjegne sukob interesa;
- izbjegne preuzimanje rizika koji prelazi ograničenja dopuštenih rizika Društva;
- omogućiti primjereno izražavanje materijalnog rizika u određenom razdoblju;
- u obzir uzmu cjelokupni rezultati Društva.

Društvo je usvojilo Pravilnik o upravljanju radnim učinkom i nagrađivanju koji propisuje principe ugovaranja i donošenja odluka o nagrađivanju radnika, a čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva te se primjenjuje na sve radnike Društva.

Cilj donesenog Pravilnika je sprječavanje sukoba interesa i preuzimanje neprimjerenih rizika u poslovanju, odnosno onih rizika koji nisu u skladu s profilom prihvatljivih rizika za Društvo, te da se na taj način zaštite interesi Društva, ugovaratelja osiguranja i osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju.

Sustav nagrađivanja u Društvu je definiran na način da je plaća radnika Društva (rukovodstvo i ostali radnici) određena ugovorom o radu. Ugovor o radu s članovima Uprave Društva u nadležnosti je Nadzornog odbora, dok je sklapanje ugovora o radu s ostalim radnicima u nadležnosti Uprave Društva.

Nadalje, Pravilnik ima za cilj:

- Utvrditi okvir i glavna načela nagrađivanja radnika,
- Utvrditi uloge i odgovornosti, formalizirati transparentna i učinkovita pravila upravljanja i nagrađivanja,

- Opisati načela nagrađivanja radnika Društva kako bi se spriječilo riskantno ponašanje i osigurati da sustav nagrađivanja radnika promovira usklađenost između osobnih ciljeva radnika i dugoročnog interesa Društva.
- Društvo nije definiralo niti implementiralo pojedinačne i kolektivne kriterije uspješnosti na kojima se temelji bilo koje pravo na davanje opcija i dionica;
- Društvo nije definiralo niti implementiralo kriterije i program dodatnih mirovina ili programa prijevremene starosne mirovine za članove Uprave ili Nadzornog odbora i druge nositelje ključnih funkcija ili ključnih pozicija.

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

B.2.1. Politika ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina („Fit and proper“ politika)

Društvo propisuje i provodi politike stručnosti i primjerenosti putem dvije politike i jednog pravilnika. Društvo ima Politike za izbor i procjenu uvjeta za članove uprave i Politike za izbor i procjenu uvjeta za članove nadzornog odbora i Pravilnik o stručnosti i primjerenosti. Pravilnikom su propisani uvjeti i procjena primjerenosti za ključne funkcije, aktuarsku funkciju, funkciju praćenja i kontrole distribucije proizvoda osiguranja i ovlaštenu osobu za provođenje mjera sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i zamjenika ovlaštene osobe. Politike i pravilnik ispunjavanja uvjeta stručnih i primjerenih vještina koje su definirane internim aktima Društvo odnose se na osobe uključene u upravljanje Društva kako bi se osiguralo da one:

- posjeduju stručne vještine, znanje i iskustvo nužno za odgovorno i savjesno upravljanje poslovanjem,
- ispunjavaju uvjete stručnih i primjerenih vještina.

Navedene politike i pravilnik primjenjuju na osobe koje se imenuju/imenovane su u Nadzorni odbor Društva, ovlaštene su za zastupanje Društva (članove Uprave), kao i na nositelje ključnih funkcija, funkciju praćenja i kontrole distribucije proizvoda osiguranja i ovlaštenu osobu za provođenje mjera sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i zamjenika ovlaštene osobe, pod uvjetima propisanim zakonom kojim se prenosi Uredba i slijedom Zakona o osiguranju, te specifično pravilnicima Agencije (Pravilnik 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 i Pravilnik o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje/društvu za reosiguranje, te Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma).

Pri imenovanju osobe na jednu od ovih funkcija, Uprava Društva, u skladu sa zakonskim zahtjevima podnosi Agenciji spis s podacima koji pokazuju da je osoba koja je novoimenovana na navedene razine upravljanja u Društvu stručna i primjerena, te da posjeduje odgovarajuće vještine i iskustvo za svoje odgovornosti.

Zahtjevi vezani uz poslovni ugled podrazumijevaju da osobe koje su uključene u upravljanje Društvom posjeduju dobar ugled i integritet, pod navedenim se smatra financijska stabilnost osoba uključenih u upravljanje, zatim da njezine karakterne, osobne i profesionalne kvalitete garantiraju obavljanje dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka.

Zahtjevi vezani uz poslovni ugled također znače izbjegavanje radnji koje bi mogle dovesti do sukoba interesa. Osobe uključene u upravljanje Društvom dužne su raditi u interesu Društva te u skladu s navedenim ne smiju raditi za vlastiti interes kad je riječ o donošenju odluka i ne smiju koristiti poslovne prilike Društva za ispunjavanje osobnih interesa.

Procjena iskustva i poslovnog ugleda svake osobe uključene u Društvo mora se obaviti prije sklapanja ugovora o radu, te se isto tako provodi, obnavlja redovito jednom godišnje, a ukoliko to traže okolnosti mora se bez odlaganja provesti i postupak izvanredne procjene postojanja uvjeta za obavljanje funkcije u Društvu.

Kako je to detaljno propisano Agencijskim naprijed navedenim pravilnicima, procjena iskustava i poslovnog ugleda uključuje pregled radnog iskustva, poslovnih referenci, formalno obrazovanje, dodatne edukacije, te profesionalnih kvalifikacija potrebnih za određenu upravljačku funkciju u Društvu.

Sama procjena poslovnog ugleda podrazumijeva procjenu iskrenosti, poštenja i financijska stabilnost, zatim karakterne osobine koje obuhvaćaju osobno i profesionalno ponašanje, te status koji osoba ima u profesionalnom okruženju (profesionalne udruge, razne društveno - gospodarske organizacije). Procjenjuje se i moguća kažnjiva i nadzorna okolnost određena od bilo koje pravne nadležnosti Republike Hrvatske, što podrazumijeva povrede zakona koji se odnose na financije, vrijednosne papire osiguranje ili bankarstvo, posebno iz područja zakona o pranju novca i financiranja terorizma, manipulacije tržištem vrijednosnih papira, te druge prijestupe ili financijske prijevare.

B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući ocjenu vlastitog rizika i solventnosti

B.3.1. Sustav upravljanja rizicima

B.3.1.1. Opća prezentacija

Uprava Društva snosi odgovornost za implementaciju odgovarajućeg sustava upravljanja rizicima prema Zakonu o osiguranju (NN br. 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22, 152/24). Uprava Društva donosi sve politike i pravilnike kojima se na propisani način upravlja rizicima u Društvu. Cilj sustava upravljanja rizicima Društva je kontinuirano otkrivanje, procjenjivanje, kontroliranje, upravljanje i određivanje glavnih rizika na pojedinačnoj i skupnoj osnovi, kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo pri postizanju strateških ciljeva, te isto tako i svih međuzavisnosti između tih glavnih rizika.

Društvo definira rizik kao mogućnost negativnog odstupanja između planiranog i ostvarenog, ali i rizik negativnog utjecaja na stupanj solventnosti Društva. Na navedeni način Društvo obuhvaća aktivno upravljanje ukupnim rizikom Društva koje se primjenjuje na razini cijelog Društva, usmjereno na budućnost te usmjereno na cilj. Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima primjeren veličini Društva, opsegu poslovanja te vrsti i prirodi rizika kojima je izloženo. Značajan dio sustava upravljanja rizicima je usmjeren na praćenje adekvatnosti kapitala te uzima u obzir sve financijske, operativne i poslovne rizike i događaje kojima je Društvo izloženo.

Sustav upravljanja rizicima Društva temelji se na sljedećim glavnim komponentama:

- Odbori kojima predsjedaju odgovorne osobe u službama Društva, kako bi se osiguralo upravljanje pojedinačnim i unakrsnim rizicima te odgovarajuće izvještavanje u svrhu pravilnog donošenja odluka,
- Alati za upravljanje rizicima koji ujedno pomažu u donošenju odluka: praćenje internih akata, mapiranje rizika, pisane politike i procedure u Društvu, pokazatelji praćenja rizika, procjena vlastitih rizika i solventnosti.

S ciljem postizanja svojih ciljeva, sustav upravljanja rizicima integriran je u organizacijsku strukturu Društva i postupke donošenja odluka te se naročito zasniva na sljedećim načelima:

- Stalna uključenost Uprave i Nadzornog odbora,
- Uključivanje svih ključnih funkcija u poslovanje Društva te osobito kroz blisku suradnju između ključnih funkcija u Društvu,
- Integracija sustava upravljanja rizicima unutar organizacijske strukture i postupaka donošenja odluka,
- Bliska koordinacija funkcija unutarnjih sustava kontrole (ključna funkcija unutarnje revizije i ključna funkcija praćenja usklađenosti),
- Jasno razdvajanje uloga i odgovornosti kako bi se izbjegao eventualni sukob interesa: „Osoba/e koje su odgovorne za obavljanje zadatka nisu zadužene za praćenje i nadzor istog zadatka“,
- Stalno provođenje ovih načela na skupnim i pojedinačnim razinama.

Komponente sustava upravljanja rizicima se međusobno povezuju kroz tzv. godišnji ciklus upravljanja rizicima kojim se realizira načelo samoprocjene sustava upravljanja rizicima, kada se razmatraju i potrebna unaprjeđenja u Društvu.

B.3.2. Provedba sustava upravljanja rizicima

Provedba sustava upravljanja rizicima je odgovornost Uprave Društva i ključnih funkcija kroz upotrebu alata za upravljanje rizicima i odluka različitih odbora. Ovo poglavlje prikazuje zadatke dodijeljene Upravi Društva, kao i politike upravljanja rizicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti prikazana je u sljedećem odjeljku.

Odbor za rizike

U okviru sustava upravljanja rizicima Uprava Društva je osnovala Odbor za rizike (dalje u tekstu: Odbor) te je time omogućila uspostavu i provedbu nadzora nad aktivnostima vezanim uz upravljanje rizicima Društva. U okviru sustava upravljanja rizicima Odbor ima ovlasti za uspostavu i provedu nadzora nad svim aktivnostima vezanim uz upravljanje rizicima unutar Društva. Odbor predstavlja bitan dio okvira sustava upravljanja rizicima Društva koji pruža podršku Ključnoj funkciji upravljanja rizicima kao tijelo kontrole rizika unutar Društva. Sustav upravljanja rizicima obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje na pojedinačnoj i grupnoj osnovi, o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju te o međusobnoj ovisnosti tih rizika, a podliježe redovitom pregledu unutarnje kontrole.

Zadaci:

- Praćenje provedbe Politike upravljanja rizicima,
- Provjera da su odredbe Politike upravljanja rizicima i pripadajućih dokumenata ispravno implementirane,
- Praćenje sklonosti rizicima,
- Predlaganje glavnih usmjerenja u pogledu upravljanja rizicima i poštivanja regulatornih propisa,
- Predstavljanje prijedloga izvještaja o upravljanju rizicima i ORSA izvještaja,
- Predlaganje izmjena u Politici upravljanja rizicima Društva, predlaganje politike Upravi Društva na koju Nadzorni odbor daje suglasnost,
- Predlaganje sustava upravljanja rizicima u skladu s regulatornim zahtjevima i Politikom upravljanja rizicima Društva,
- Osigurava razvoj i održavanje sustava upravljanja rizicima,
- Promovira i unaprjeđuje svjesnost vlasnika rizika o postojanju rizika,
- Postavlja razine prihvatljivosti rizika i ograničenje rizika odnosno eng. Risk limit system,
- Donosi odluke o bitnim pitanjima povezanim uz rizike i mjere za smanjenje rizika,
- Prati profil rizičnosti Društva,
- Podnosi izvještaj Upravi Društva i predlaže plan aktivnosti ukoliko je to potrebno.

Alati za upravljanje rizicima

Društvo upotrebljava alate koji su standardni za sustave upravljanja rizicima i sustave unutarnje kontrole čija je svrha kontinuirano i stabilno poslovanje Društva, naročito:

- prepoznavanje rizika,
- mjerenje rizika,
- praćenje i upravljanje rizicima,
- izvještavanje o rizicima.

Pisane politike

Glavni rizici u poslovanju Društva pokriveni su pisanim politikama uključenim u sustav upravljanja rizicima. Ove politike formaliziraju načela, postupke i procedure koje Društvo provodi kako bi kontroliralo svoje rizike.

Kako bi se prilagodile unutarnjim i vanjskim čimbenicima koji utječu na rizike kojima Društvo podliježe, politike se ažuriraju najmanje jednom godišnje. Uz Politiku upravljanja rizicima, najznačajnije politike uključene u sustav upravljanja rizicima su sljedeće:

Politika ulaganja i upravljanja rizicima imovine i obveza

Ova politika detaljno obrađuje načela kojih se treba pridržavati, kao i studije i izvještavanja koja se provode za dugoročno upravljanje Društvom, što uključuje i upravljanje financijskom imovinom i kapitalom.

Politika preuzimanja rizika osiguranja

Ova politika osigurava da Društvo na ispravan način upravlja rizicima ugovaranja osiguranja te postavlja okvir za analizu prihvatljivosti ugovaranja osiguranja u slučaju povećanog rizika osiguranika.

Politika oblikovanja statutarne tehničke pričuva prema MSFI 17

Cilj politike je osigurati da Društvo prezentira stvarno stanje obveza preuzetih ugovorima o osiguranju u pogledu svih obuhvaćenih rizika, u skladu s lokalnim i međunarodnim računovodstvenim standardima i propisima koji su na snazi. Politika je okvir za izračun statutarne tehničke pričuva u skladu s Međunarodnim standardom MSFI 17

Politika oblikovanja pričuva prema Solventnosti II

Društvo koristi Politiku oblikovanja pričuva prema Solventnosti II kao sredstvo za procjenu vlastitog rizika. Uz pravilnu proceduru formiranja pričuva stvara ciljani profil rizika Društva. Na taj način Društvo također vodi i buduće obveze Društva i njegovu izloženost riziku.

Politika reosiguranja

Ova politika detaljno utvrđuje postupak provedbe plana reosiguranja (iskaz potreba te odabir reosiguratelja uključujući kriterije potrebne financijske stabilnosti i sl.) i procedure izvještavanja.

Politika vlastite procjene rizika i solventnosti

Ova politika utvrđuje provedbene procese i postupke za procjenu vlastitih rizika i solventnosti vezano uz profil rizika Društva, sklonosti rizicima i cjelokupni zahtjev solventnosti. Također uključuje opis uključenih pretpostavki pri izračunu ORSA-e u Društvu.

Politika upravljanja operativnim rizicima

Politikom se određuju postupci koji pomažu pri utvrđivanju operativnih rizika, izvještavanju, mjerenju eventualnih utjecaja na financijske rezultate, te provedbi kontrola ili načina da ih se smanji i provjeri njihova učinkovitost.

B.3.3. Procjena vlastitih rizika i solventnosti (ORSA)

Ukupna procjena vlastitih rizika i solventnosti (dalje u tekstu: ORSA) provodi se u okvirima definiranim od strane Uprave Društva. ORSA-om se pokazuju rezultati testiranja otpornosti na stresove koje je potrebno provesti radi kvalitetnijeg razumijevanja prirode rizika i njihovih mogućih utjecaja na Društvo. Društvo je do sada izradilo devet ORSA izvještaja, dva u pripremljenoj fazi Solventnosti te sedam nakon stupanja na snagu novog regulatornog okvira Solventnost II.

ORSA procjena temelji se na izračunu kapitalnih zahtjeva prema Solventnosti II i izradi računovodstvenih izvještaja za svaku godinu poslovnog plana Društva. Ti izračuni izrađuju se u sklopu središnjeg scenarija i nepovoljnih scenarija.

ORSA rezultati omogućavaju Upravi Društva i Nadzornom odboru Društva uvid u prospektivnu procjenu rizika kojima je Društvo izloženo pri ostvarivanju strateških ciljeva u kratkom i srednjem roku. Vlastita procjena rizika i solventnosti je strateški alat Uprave Društva i Nadzornog odbora za donošenje odluka.

ORSA proces vodi ključna funkcija upravljanja rizicima u Društvu koja je zadužena za izradu prijedloga scenarija testova otpornosti i za njihovu provedbu, prezentaciju rezultata Upravi Društva te za izradu konačnog izvješća u suradnji s Upravom Društva. Također, ključna funkcija upravljanja rizicima koordinira i priprema prezentaciju izvješća Nadzornom odboru. Uprava Društva razmatra i potvrđuje scenarije testova otpornosti, razmatra rezultate scenarija testova otpornosti, pregledava ih te odobrava, kao i cjelokupni ORSA izvještaj. Konačni izvještaj Uprava šalje Nadzornom odboru Društva na suglasnost.

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva na predstavljeni ORSA izvještaj. Nakon suglasnosti Nadzornog odbora na predstavljeni izvještaj ORSA-e, Uprava donosi izvještaj te ga u roku od 15 dana nakon suglasnosti dostavlja Agenciji. ORSA proces integrira sve ključne funkcije definirane drugim stupom Solventnosti II, Upravu i Nadzorni odbor Društva, kao osnovne sudionike definiranja i provođenja ORSA procesa, koordinacije kvantitativnog izračuna te implementacije ORSA izvještaja i Politike vlastite procjene rizika i solventnosti kao sveobuhvatnog dokumenta u upravljanju rizicima u Društvu.

Ključni koraci u provedbi procesa ORSA-e su sljedeći:

- definicija profila rizika,
- analiza adekvatnosti profila rizika prema standardnoj formuli,
- definicija sklonosti rizicima,
- definicija testova otpornosti,
- sveobuhvatna procjena solventnosti,
- definicija aktivnosti Uprave Društva,
- predstavljanje ORSA izvještaja Nadzornom odboru,
- podnošenje Agenciji u skladu s člankom 96. Zakona o osiguranju (NN br. 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22, 152/24).

Učestalost

Cjelokupni zahtjev solventnosti u okviru ORSA-e izračunava se najmanje jednom godišnje. Ako je potrebno, ad hoc ORSA se može provesti u slučaju nepovoljne promjene solventnosti koju otkrije sustav praćenja stope adekvatnosti jamstvenog kapitala ili u slučaju značajne promjene u profilu rizičnosti Društva. ORSA izvještaj se u roku od 15 dana od usvajanja dostavlja Agenciji.

Poslovno planiranje provodi se za razdoblje od barem tri poslovne godine, te je Društvo provelo planiranje za trogodišnje razdoblje od 2024.-2026. godine.

Društvo računa regulatorni kapital u skladu s Uredbom, odnosno Zakonom o osiguranju prema standardnoj formuli, te provodi analizu primjenjivosti standardne formule na najveće rizike Društva, sve s ciljem da se profil rizičnosti što je moguće više uskladi s kapitalnim zahtjevom.

Solventni zahtjev

Zahtjev za solventnošću prati se na prospektivan način najmanje u planiranom razdoblju Društva kroz nekoliko scenarija (središnji i nekoliko nepovoljnih scenarija) određenih na temelju profila rizika.

Profil rizika utvrđuje glavne rizike kojima je Društvo izloženo. Analiza profila rizika Društva pokazuje njegovu dostatnost prema standardnoj formuli za izračun kapitalnih zahtjeva. Stoga Društvo izračunava regulatorni kapitalni zahtjev (SCR) kao mjeru općeg zahtjeva za solventnošću.

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Opći prikaz sustava unutarnje kontrole

B.4.1.1. Opći prikaz

Sustav unutarnjih kontrola Društva uključuje sve značajne poslovne procese Društva. Njegova uloga je upravljanje operativnim rizicima te uspostava sustava koji će osigurati uspješno i učinkovito odvijanje svih poslovnih aktivnosti Društva, u skladu s internim normativnim aktima i regulatornim zahtjevima. Sustav unutarnjih kontrola funkcionira kao sastavni dio upravljanja rizicima u Društvu te ispunjava zahtjeve korporativnog upravljanja, kao i pravne i regulatorne zahtjeve. Uprava Društva odgovorna je za ukupnu implementaciju, provedbu i nadzor funkcioniranja sustava unutarnjih kontrola. Ključne funkcije te organizacijske jedinice Društva zadužene su za upravljanje svojim poslovnim procesima, njihovim rizicima i kontrolama. Sudjelovanje svih ključnih funkcija i organizacijskih jedinica u sustavu unutarnjih kontrola stvara jednak, zajednički pogled i razumijevanje rizika, što omogućava unaprjeđenje svjesnosti o rizicima i njihovim kontrolama na svim nivoima u Društvu.

Sustav unutarnjih kontrola ima za cilj:

- spriječiti neispravnosti,
- osigurati adekvatnost i učinkovitost unutarnjih procesa, posebno onih za očuvanje imovine,
- jamčiti pouzdanost, cjelovitost i dostupnost financijskih i upravljačkih informacija,
- permanentno provjeravanje kvalitete informacija i komunikacijskih sustava.

Ukupni sustav kontrola Društva temelji se na modelu „tri linije obrane“. Sustav unutarnjih kontrola predstavlja prve dvije linije obrane:

- Prva linija obrane zajamčena je sustavom unutarnjih kontrola prve operativne razine koju pružaju poslovne linije i organizacijske jedinice,
- Druga linija obrane sastoji se od:
 - sustava unutarnjih kontrola druge razine koju izvršavaju posebno definirane organizacijske jedinice i funkcije, neovisno od operativnih poslovnih linija i organizacijskih jedinica, koji stalno nadzire adekvatnost i učinkovitost unutarnje kontrole prve operativne razine u odnosu na organizaciju i procese,
 - zasebnih upravljačkih funkcija i funkcije podrške zadužene za stručna područja.

Da bi se ispunili ti ciljevi, sustav unutarnjih kontrola Društva temelji se na:

- snažnom uključivanju i podršci Uprave,
- uključenosti ključne funkcije praćenja usklađenosti i ključne funkcije upravljanja rizicima, te suradnja istih s drugim ključnim funkcijama i menadžmentom Društva.

B.4.1.2. Organizacija

Organizacija i upravljanje sustavom unutarnje kontrole je odgovornost Uprave Društva, ključne funkcije praćenja usklađenosti i ključne funkcije upravljanja rizicima, u skladu sa zahtjevima zakonskih i podzakonskih akata, te u skladu s internim normativnim aktima Društva.

B.4.2. Provedba sustava unutarnje kontrole

B.4.2.1. Odbori

Revizijski odbor

Revizijski odbor savjetodavno je tijelo koje imenuje Nadzorni odbor sa svrhom pružanja stručne i savjetodavne podrške Nadzornom odboru i Upravi Društva, kako bi se podržalo učinkovito izvršenje svih obveza iz upravljanja Društvom, financijskog izvještavanja i poslovnih kontrola u skladu s propisima. Revizijski odbor se sastoji od tri člana koji mogu biti članovi Nadzornog odbora i ostalih članova koje imenuje Nadzorni odbor. Jedan od članova Odbora imenuje se za predsjednika Odbora. Na sudjelovanje na sjednici Revizijskog odbora mogu se pozvati i druge osobe, osim imenovanih članova odbora. Revizijski odbor osnovan je zbog uspostave neovisnog i izravnog kanala komunikacije između Nadzornog odbora s jedne strane i unutarnje i vanjske revizije s druge strane.

Revizijski odbor održava se najmanje jednom godišnje, a po potrebi s istom učestalošću kao i sjednice Nadzornog odbora. Misija Odbora je pratiti financijsko izvještavanje, učinkovitosti sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije i sustava upravljanja rizicima, nadgledati provođenje revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja, dati preporuke na Skupštini Društva o imenovanju neovisnog revizora ili revizorskog društva, razmatrati planove i godišnja izvješća unutarnje revizije, te važna pitanja koja se odnose na ovo područje.

Odbor koordinacije sustava stalnih kontrola

Sveukupnom djelotvornošću procedura unutarnje kontrole (stalne i periodične kontrole (unutarnja revizija)) upravlja Odbor koordinacije sustava stalne kontrole (OKSSK), kojim predsjeda Ključna funkcija praćenja usklađenosti, a uključuje direktore službi – za to određeni voditelji stalne kontrole.

OKSSK Odbor izvještava Upravu, savjetuje Upravu o stalnim kontrolama i nadgleda implementaciju politike stalnih kontrola. OKSSK je odgovoran za koordinaciju sustava stalnih kontrola, akcijske planove i izvještavanje Uprave o implementaciji rezultata i procedura stalne i unutarnje kontrole u Društvu. OKSSK osigurava međusobnu koherentnost funkcionalnosti i djelotvornost unutarnje kontrole, posebno koherentnost između predloženih procedura stalne kontrole i procedura koje se provode.

Članovi OKSSK Odbora prate kontrole, analiziraju trenutno važeće stalne kontrole te ih ocjenjuju. Članovi OKSSK Odbora su odgovorni za identifikaciju i mjerenje eventualnih anomalija identificiranih u organizaciji, izvještavanje o njima Upravi, davanje njihovog prijedloga za akcijske planove i nadzor poduzetih mjera na aktualnim akcijskim planovima, što podrazumijeva cijeli proces funkcioniranja stalnih kontrola unutar Društva.

OKSSK Odbor podnosi izvještaje izravno Upravi o definiranim kontrolama stalnog nadzora, ocjenjuje provedene kontrole i prati izvršavanje akcijskih planova. Odbor podnosi u pisanom obliku dokumentirani sažetak Upravi s njihovim potpunim uvidom u provedene stalne kontrole, njihovim izvršavanjem i mišljenjem o tome, oni rangiraju mjere i ako je nužno predlažu akcijske planove, prate tekuće akcijske planove i njihov razvoj te predlažu nove stalne kontrole ili promjene u tekućim stalnim kontrolama u Društvu. Društvo nadzire aktivnosti OKSSK Odbora, odobrava izvještaje i vrednuje prijedloge OKSSK Odbora te daje daljnje smjernice članovima Odbora OKSSK-a o daljnjim aktivnostima u sustavu stalnih kontrola u Društvu. Ključna funkcija praćenja usklađenosti u svojem godišnjem izvještaju izvještava Nadzorni odbor Društva o radu OKSSK te o svim bitnim zaključcima Odbora.

Investicijski odbor

Kako je definirano Politikom ulaganja i upravljanja rizicima imovine i obveza Investicijski odbor u funkciji je upravljanja rizikom likvidnosti i rizicima koji proizlaze iz procesa ulaganja, odnosno upravljanja procesima praćenja usklađenosti imovine i obaveza Društva.

Investicijski odbor je odgovoran za identifikaciju rizika upravljanja imovinom i obvezama, pripremanje studija o upravljanju imovinom i obvezama, predlaganje glavnim smjernica za upravljanje imovinom i obvezama, prezentaciju izvještaja i pokazatelja, upozoravanje na poteškoće, izvještavanje o likvidnosti i neusklađenosti između imovine i

obveza, predlaganje odgovarajućih akcijskih planova, preispitivanje Politike ulaganja i upravljanja rizicima imovine i obveza, preispitivanje opcija usvojenih u okviru modela, prijedlog i detaljnu razradu strateške alokacije imovine, praćenje izvješća o realiziranim ulaganjima i imovini, reviziju pragova ulaganja i limita.

Odbor za razvoj i upravljanje proizvodima

Svrha Odbora za razvoj i upravljanje proizvodima je praćenje procesa razvoja novog proizvoda i adaptacije postojećeg kao i izmjena politika i procesa praćenja i nadzor prodaje i rezultata postojećih proizvoda.

Formiranje Odbora za razvoj i upravljanje proizvodima želi se:

- osigurati da su se pri razvoju novih proizvoda ili promjeni postojećih primijenile mjere koje rezultiraju učinkovitom zaštitom potrošača te uvažavajući poštenu i fer odnos prema potrošačima,
- osigurati da proizvodi ne smiju biti dizajnirani na način kojim bi nepropisno diskriminirali pojedine kategorije potrošača,
- osigurati vrijednost za potrošače portfeljem proizvoda, odnosno osigurati da proizvod uzima u obzir ciljeve, interese i karakteristike potrošača,
- osigurati sprječavanje ili ublažavanje štete za potrošače,
- osigurati da su poduzete mjere kod analize tržišta i definiranje ciljnih skupina klijenata ispravno definirane i primijenjene u postupku razvoja proizvoda,
- osigurati da su relevantni rizici identificirani, shvaćeni i ispravno tretirani,
- ocijeniti usklađenost u pogledu primjenjivih zakona i propisa, pravila profesionalnog i dobrog postupanja i rizika štete narušavanja pozitivne slike i ugleda Društva,
- osigurati da su sve odgovorne osobe i funkcije, kojih se proces razvoja novog proizvoda tiče, uključeni u pripremu istog,
- revidirati i potvrditi ugovorna dokumentacija, prateća dokumentacija i interni procesi koji se odnose na novi proizvod,
- analizirati usklađenost dokumenata u proces razvoja i distribucije novih proizvoda sa zakonskom regulativom,
- osigurati sprječavanje nastanka sukoba interesa koji bi nedvojbeno naštetio interesima i potrebama potrošača.

Odbor za upravljanje projektima / promjenama

Odbor za upravljanje projektima / promjenama je formiran s ciljem povećanja učinkovitosti procesa upravljanja ukupnim portfeljem projekata i pojedinačnim projektima koji ga čine.

Odgovornosti odbora za upravljanje projektima / promjenama su:

- redovito zasjedanje u cilju razmatranja svih aspekata kreiranja i realizacije portfelja projekata,
- usvajanje inicijalnog prijedloga portfelja projekata kojega će voditelj projekta prezentirati Upravi Društva na konačno usvajanje,
- razmatranje i usvajanje prijedloga izmjena usvojenog portfelja koji će biti upućeni na usvajanje kroz odluke Uprave,
- na osnovi prezentacije o stanju realizacije portfelja i projekata od strane voditelja projekta, rasprava o realizaciji pojedinih projekata i ukupnosti portfelja,
- izvještavanje Uprave o stanju realizacije portfelja te prijedlogu mjera koje treba poduzeti kako bi se portfelj, a time i strateški ciljevi, realizirali na optimalan način,
- praćenje statusa zajedničkih rizika te predlaganje potrebnih aktivnosti na minimiziranje utjecaja na realizaciju portfelja,
- predlaganje i poduzimanje mjera za rješavanje neusklađenosti i konflikta između pojedinih projekata pogotovo u području dijeljenih resursa te
- upravljanje portfeljem malih aktivnosti koje ne zadovoljavaju kriterije projekata.

B.4.3. Alati za sustav unutarnje kontrole

Usvojena politika

Politike koje se odnose na sustav unutarnje kontrole formaliziraju načela i procese koje Društvo provodi kako bi uspostavilo procedure stalne kontrole te se revidiraju najmanje jednom godišnje. Uz Politiku stalnog nadzora i sustava upravljanja, najznačajnije politike uključene u sustav unutarnje kontrole su sljedeće:

Politika unutarnje revizije

Politika opisuje sustav unutarnje revizije Društva i precizira provedbene terminologije:

- načela,
- alate,
- odgovornosti i misije.

Politika praćenja usklađenosti

Ova politika utvrđuje upravljanje rizicima koji proizlaze iz okvira neusklađenosti i precizira:

- odgovornosti i misije ključne funkcije praćenja usklađenosti,
- alate za praćenje usklađenosti.

Politika se revidira najmanje jednom godišnje, odnosno češće ukoliko to zahtijevaju zakonski propisi, zahtjevi Grupe ili interni zahtjevi. Odgovornost za potrebe revidiranja i ažuriranja Politike ima ključna funkcija praćenja usklađenosti. Postupak ažuriranja Politike odvija se na način da Ključna funkcija praćenja usklađenosti predlaže promjene Upravi Društva, Uprava daje suglasnost za promjene, te se Politika daje na suglasnost Nadzornog odbora prije konačnog odobrenja od Uprave Društva.

Politika izdvajanja poslova ili funkcija

Ova politika definira načela vezana uz izdvajanja poslova ili funkcija (naročito pri pregledu redovitog praćenja kvalitete pružene usluge ustupljene vanjskim pružateljima), a posebno za važne aktivnosti ili ključne funkcije.

Prva razina unutarnjih kontrola

Prva razina unutarnje kontrole se definira kao skup stalnih mjera kojima se osigurava pravilnost, valjanost i sigurnost aktivnosti na operativnoj razini.

Odnosi se na sve radnike, a temelji se na:

- trajnoj usklađenosti s pravilima i postupcima koji su na snazi za sve aktivnosti,
- redovitoj provjeri usklađenosti s tim postupcima od strane menadžmenta.

U skladu s tim postupcima, u prvoj razini unutarnje kontrole mogu se razlikovati dvije vrste kontrole:

- operativne kontrole, ugrađene u internim normativnim aktima i koje obavlja svaki radnik kao svoje dnevne aktivnosti,
- menadžerski nadzor, što je formalizirana provjera pravilnog rada sustava od strane menadžmenta.

Druga razina unutarnjih kontrola

Misija druge razine trajne kontrole je osigurati sigurnost i upravljanje rizikom pri poslovanju u svakom trenutku i učinkovitost prve operativne razine unutarnjih kontrola.

Ovaj pregled provodi se kvantitativnom i kvalitativnom analizom prve razine unutarnje kontrole, uključujući menadžerski nadzor (relevantnost, definiranje operativnih postupaka, kvaliteta kontrola, prateća dokumentacija, naknadno praćenje korektivnih mjera).

Ovaj rad rezultira formuliranjem kvalificiranog mišljenja o učinkovitosti prve razine unutarnje kontrole od strane timova druge razine unutarnje kontrole i po potrebi njihovih preporuka. Drugu razinu unutarnjih kontrola organizira i nadgleda provođenje ključna funkcija upravljanja rizicima i ključna funkcija usklađenosti.

Naknadno usklađivanje neispravnih aktivnosti

Praćenje neusklađenosti temelji se na sustavu upozorenja u stvarnom vremenu, provedenom na razini Društva, uz službeno tromjesečno izvještavanje.

Aktivnosti za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

Sustav za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma prilagođen je odredbama Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma i temelji se na:

- uspostavljenim politikama, internim normativnim aktima i procedurama za učinkovito smanjenje i djelotvorno upravljanje rizicima od pranja novca i financiranja terorizma,
- sustavu upozorenja prema vlastitoj procjeni rizika ugovorenih poslova radi utvrđivanja atipičnih transakcija,
- aktivnom provođenju svih zahtijevanih i zakonski reguliranih aktivnosti s državnim Uredom za sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma,
- redovitom stručnom osposobljavanju i izobrazbama radnika i ovlaštene osobe za provedbu mjera sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, kako bi se radnici stručno i operativno osposobili za provođenje mjera, ali i kako bi se izgradila svijest potrebe borbe protiv pojave pranja novca i financiranja terorizma,
- godišnjoj provedbi samoprocjene od rizika PNFT,
- godišnjoj provedbi unutarnje revizije provedbe aktivnosti.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

B.5.1. Pregled funkcije unutarnje revizije

B.5.1.1. Odgovornosti

Glavna uloga unutarnje revizije je neovisno i objektivno jamstvo i savjetodavna aktivnost rukovođena filozofijom dodane vrijednosti s namjerom poboljšanja poslovanja organizacije. Društvo je 12. srpnja 2022. godine sklopilo Ugovor o izdavanju poslova nositelja ključne funkcije unutarnje revizije s društvom KPMG Croatia d.o.o. (dalje u tekstu: Pružatelj usluge). Sklopljenim ugovorom Pružatelj usluge dužan je u obavljanju poslova nositelja funkcije unutarnje revizije analizirati i procjenjivati aktivnosti Društva te davati stručno mišljenje, preporuke i savjete o oblikovanju kontrola koje trebaju omogućiti:

- obavljanje poslova osiguranja pravilno i u skladu sa Zakonom o osiguranju i propisima donesenim na temelju Zakona o osiguranju te u skladu s unutarnjim pravilima kojima se uređuje poslovanje Društva,
- vođenje poslovnih knjiga, evidentiranje poslovnih događaja na temelju vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava, vrednovanje knjigovodstvenih stavaka i sastavljanje financijskih i ostalih izvještaja u skladu sa Zakonom o osiguranju i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva,
- sustavno upravljanje rizicima koji proizlaze iz poslovnih aktivnosti Društva u skladu s načelima stabilnog poslovanja, uključujući upravljanje resursima informacijske tehnologije i drugih pridruženih tehnologija.

U smislu resursa, pokrivenost opsega Društva, zajamčena je na temelju predviđenog proračuna u planu revizije. Pružatelj usluga unutarnju reviziju Društva obavlja u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizorima te pravilima djelovanja unutarnje revizije koje, u suglasnosti s Nadzornim odborom, usvaja Uprava Društva. Pružatelj usluge jamči da ima sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje poslova te ovlaštene osobe koje imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje poslova unutarnje revizije.

Funkcija unutarnje revizije Društva propisana je Politikom unutarnje revizije koja se preispituje najmanje jednom godišnje. Izmjene i dopune Politike unutarnje revizije provedene su u 2023. godini, a promjene su se odnosile na redovnu reviziju Politike unutarnje revizije te je Politika unutarnje revizije zadnji put revidirana u 2024. godini te je utvrđeno da nema potreba za izmjenama i dopunama iste.

B.5.1.2. Organizacija provedbe unutarnjih revizija

Unutarnji revizor predlaže trogodišnji strateški plan, godišnji i pojedinačni plan revizije poslovanja koji Nadzorni odbor odobrava temeljem prethodnog mišljenja Uprave. Planovi rada unutarnje revizije temelje se na prethodnoj kvalitativnoj procjeni rizika radi utvrđivanja prioriteta područja revizijskog ispitivanja i potrebnih revizijskih resursa za njihovo

provođenje. Posebna unutarnja revizija također se može provesti po nalogu člana Uprave ili Nadzornog odbora Društva ili na zahtjev Agencije.

B.5.1.3. Izvještavanje o zaključcima i naknadno praćenje nalaza

Na temelju prijedloga unutarnjeg revizora, na sjednici održanoj u prosincu 2024., Nadzorni odbor je na temelju prethodnog mišljenja Uprave, usvojio trogodišnji strateški, godišnji i pojedinačni plan unutarnje revizije za razdoblje 2025 – 2027. godine.

Unutarnja revizija je tijekom 2024. godine kontinuirano izvještavala o provedenim aktivnostima upravljačka tijela (Uprava, Nadzorni i Revizijski odbor).

B.5.2. Neovisnost i objektivnost unutarnje revizije

Unutarnja revizija u Društvu je neovisna organizacijska jedinica, funkcionalno i organizacijski odvojena od ostalih službi Društva.

Ona ima izravnu odgovornost prema Upravi, Nadzornom odboru i Revizijskom odboru. Unutarnja revizija izvještava u administrativnom smislu (svakodnevna aktivnost unutarnje revizije, o potrebnim resursima, procjeni ljudskih resursa, internim informacijama o aktivnostima u tijeku i postupcima unutarnje revizije) ovlaštene članove Uprave te izvještava u funkcionalnom smislu (sadržaj aktivnosti unutarnje revizije, interni akti, strateški i godišnji planovi, pojedinačna izvješća unutarnje revizije) Upravu i Nadzorni odbor te Revizijski odbor. Unutarnja revizija nema izravnu operativnu odgovornost u službama u kojima se provodi revizija niti je uključena u bilo koju (profesionalnu ili osobnu) aktivnost koja bi ugrozila njenu neovisnost ili objektivnost. Unutarnja revizija ima ovlasti za svoj rad od strane Uprave i omogućena joj je nesmetana i neposredna komunikacija sa svim članovima Uprave, kao i pristup Nadzornom odboru i Revizijskom odboru.

Unutarnja revizija periodično ali najmanje jednom godišnje podnosi izvješće o svojim aktivnostima Upravi, Nadzornom odboru i Revizijskom odboru. Sva revizijska izvješća dostavljena su članovima Revizijskog i Nadzornog odbora, a o njima se raspravlja s Upravom, uključujući i dokaze o izvršenju i rokove provedbe preporuka.

B.6. Aktuarska funkcija

B.6.1. Zadaci aktuarske funkcije

Aktuarska funkcija integrirana je u organizacijsku strukturu Društva i izvještava direktno Upravu Društva te je time osigurana neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka.

Uzimajući u obzir veličinu Društva, aktuarska funkcija smještena je unutar Aktuarske službe. Nositelj aktuarske funkcije ujedno je i direktor Aktuarske službe i imenuje ga Uprava društva.

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

Uzimajući u obzir profil rizika Društva, aktuarska funkcija u značajnoj mjeri sudjeluje u upravljanju tehničkim rizicima u osiguranju, koji čine značajnu komponentu profila rizika Društva. Glavni zadaci aktuarske funkcije usmjereni su na tri glavna područja:

- koordinacija izračuna tehničkih pričuva,
- pregled politike preuzimanja rizika osiguranja i adekvatnosti programa reosiguranja uzimajući u obzir profil rizika Društva,
- sudjelovanje u ORSA procesu.

B.6.2. Provedba aktuarske funkcije

Radi ispunjavanja svojih zadaća, aktuarska funkcija ima pristup svim resursima vezanim uz tehničke rizike koji postoje u Društvu. Nositelj aktuarske funkcije sudjeluje u raznim odborima vezanih uz predmete u svojoj nadležnosti.

Aktuarska funkcija uključena je u praćenje tehničkih rizika, posebice pri pregledavanju izračuna tehničkih pričuva, uključujući i praćenje kvalitete podataka, praćenje preuzimanja rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u odnosu na

profil rizika Društva. Aktuarska funkcija doprinosi provedbi sustava upravljanja kroz analizu i praćenje tehničkih rizika, ali i kroz provedbu ORSA procesa.

Rad koji obavlja aktuarska funkcija u okviru spomenutih aktivnosti i zadataka, te izneseni zaključci i preporuke formalizirani su u godišnjem izvješću aktuarske funkcije koje se dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru Društva. Sljedeći zadaci aktuarske funkcije su:

- koordinacija izračuna tehničkih pričuva,
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela, pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
- procjena dovoljnosti i kvalitete podataka koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva te nadzor izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kad nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
- usporedba najbolje procjene s iskustvom,
- iskazivanje mišljenja o Politici preuzimanja rizika osiguranja, te mišljenja o programu reosiguranja,
- obavještanje Uprave Društva i Nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija je u svom izvješću Upravi Društva i Nadzornom odboru obradila i obrazložila navedene zadatke.

B.7. Izdvajanje poslova

Načela vezana za upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama opisana su u zasebnoj pisanoj politici "Politika upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama", koju je odobrila Uprava Društva.

B.7.1. Opća načela

Izdvajanje poslova ili funkcija vanjskoj trećoj strani ili poslovnom subjektu unutar Grupe uobičajena je praksa. Jedna od posljedica je i izmjena „profila rizika“ povezana s tom uslugom. Ustvari, izdvajanje poslova ili funkcija:

- uključuje specifične rizike, kao što su ovisnost o trećoj strani - na primjer, kada se neke specijalizirane aktivnosti koncentriraju na ograničen broj pružatelja usluga,
- može dovesti do povećanja operativnih rizika kada se usluge povjeravaju trećim stranama čiji sustav unutarnjih kontrola nije tako robustan kao sustav koji pripada sustavu podugovaranja ili u istoj mjeri pod nadzorom regulatornih tijela,
- može biti, u nekim slučajevima, neusklađen s propisima koji se primjenjuju na Društvo ili stvarati rizik od neusklađenosti u slučaju propusta pružatelja.

Međutim, s druge strane, izdvajanje poslova ili funkcija bi također trebao doprinijeti boljem upravljanju rizicima. To je obično slučaj kada se proces ili aktivnost delegira trećoj strani koja posjeduje veću stručnost ili resurse što vodi do bolje razine kontrole.

U svim slučajevima, Društvo ostaje odgovorno za pruženu uslugu i kvalitetu.

Stoga, izdvajanje poslova ili funkcija postaje predmet specifičnog praćenja u okviru sustava unutarnjih kontrola. Izdvajanje poslova ili funkcija ne bi smjelo dovesti do lošijeg upravljanja rizicima.

B.7.2. Implementirani sustav

Svako izdvajanje poslova ili funkcija prolazi kroz početnu analizu rizika, kako bi se procijenilo je li u okviru značajne / kritične aktivnosti ili funkcije i postoji li veza s ključnim osigurateljnim procesima.

Prikupljene informacije trebale bi omogućiti utvrđivanje potencijalnih slabosti, rizika, izazove pojedinog izdvojenog posla i praćenje provedbe istih (u granicama u kojoj to ugovorni odnosi dopuštaju).

Izdvojeni poslovi ili funkcija ostaje odgovornost Društva, stoga, izdvojeni poslovi ili funkcije spadaju u područje unutarnje revizije, kao i aktivnosti koje se interno upravljaaju.

Mjere koje su primjenjive na izdvojene poslove se ojačavaju ako se radi o:

- funkciji ili aktivnosti koja se smatra „važnom ili kritičnom“;
- određenoj ključnoj funkciji u sustavu upravljanja u smislu Uredbe.

U tom se slučaju poduzimaju se posebne mjere koje se odnose na:

- informacije koje se šalju nadzornim tijelima,
- ugovorne obveze,
- izvještavanje.

B.7.3. Važne ili kritične djelatnosti ili funkcije izdvojene, ugovorene s vanjskim pružateljima usluge

Važne ili kritične aktivnosti ili funkcije prepuštene vanjskim pružateljima usluge su sljedeće:

- Arhiv Trezor (arhiva),
- Poliklinika Sinteza (medicinski savjetnik),
- Arbitar d.o.o. (Microsoft 365),
- Groupama Biztosito Zrt (ICT infrastruktura),
- Bilog (HR aplikacija)
- KPMG Croatia d.o.o. (poslovi unutarnje revizije)

Pružatelji usluga prate se kao dio sustava unutarnjih kontrola, naročito radi osiguravanja njihove pouzdanosti, financijskog kapaciteta i sposobnosti nastavljanja s isporukama u slučaju nužde ili prekida poslovanja.

Svakodnevno operativno praćenje pružatelja usluga i kvalitete pružene usluge obavljaju poslovni menadžeri odgovorni za izdvojene poslovne ili funkcije vanjskim pružateljima usluga u suradnji s ključnom funkcijom praćenja usklađenosti i ključnom funkcijom upravljanja rizicima, naročito kroz pokazatelje (aktivnosti i rizika), interne odbore i revizijske misije.

B.8. Ostale informacije

B.8.1. Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju

Društvo smatra da je uspostavljeni sustav upravljanja adekvatan prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju.

B.8.2. Ostale značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja društva

Sve značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja Društva navedene su u ranijim poglavljima.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

C.1. Uvod

Najveću izloženost Društvo ima u financijskim rizicima i rizicima preuzimanja rizika osiguranja. Među financijskim rizicima, Društvo je najviše izloženo riziku od neispunjenja obveza druge ugovorne strane, te tržišnim rizicima među kojima je najveća izloženost kamatnom riziku, riziku prinosa, riziku vlasničkih vrijednosnih papira te riziku promjene cijene nekretnina. Ulaskom Republike Hrvatske u europsku monetarnu uniju valutni rizik se značajno smanjio odnosno sveo skoro na nulu. Među rizicima preuzetog rizika osiguranja Društvo je najviše izloženo rizicima masovnog isteka i katastrofe, te zatim riziku smrtnosti i riziku troškova, koji su sastavni dio preuzetog rizika osiguranja (tzv. underwriting rizika).

Sustav upravljanja rizicima Društva izgrađen je kako bi Društvo ispunilo svoje obveze u svakom trenutku pri nastupu nepredvidivih rizika, a koji podrazumijevaju procese identifikacije, praćenja odnosno mjerenja rizika, provođenje stresova rizika, te izvješćavanje o rizicima, uzimajući u obzir i odgovarajuće tehnike smanjenja rizika.

Sustav upravljanja rizicima operativno se uspostavlja kroz razvoj i implementaciju pisanih politika, koje potvrđuju Nadzorni odbor i Uprava, a koje definiraju okvir upravljanja rizicima, upravljanje rizicima putem ostalih internih akata (pravilnika, procedura, odluka), te putem definirane strukture s definiranim ulogama i odgovornostima i kompetencijama, te kroz stalno razvijanje kulture rizika u Društvu.

Prema vrstama osiguranja koje zaključuje Društvo, upravljanje rizicima izgrađeno je oko 3 glavne kategorije rizika. Svaki od njih utječe na odvijanje pripadajućih aktivnosti, financijske rezultate ili financijsku poziciju.

Glavni rizici kojima je Društvo izloženo su:

- **ALM rizici** (rizici upravljanja imovinom i obvezama) od kojih su tržišni rizici, kreditni rizici i rizici likvidnosti. Društvo je izloženo rizicima ALM-a zbog značajnog iznosa financijske imovine koja je uložena u pokriće obveza (tehničkih pričuva) koje Društvo ima prema ugovarateljima osiguranja i osiguranicima. Rizici ALM-a sastoje se od financijskih rizika kao što je tržišni rizik kojim se upravlja u bliskoj vezi s pričuvmama Društva.
- **Tehnički rizici** uključuju rizike preuzimanja rizika osiguranja koji se izračunavaju prema sklopljenim ugovorima o osiguranju tzv. portfelju Društva ovisno o vrstama ugovora o osiguranju koje je Društvo sklopilo s ugovarateljima osiguranja. Ti rizici su biometrijske prirode (rizik invalidnosti odnosno pobolijevanja, rizik smrtnosti) zbog preuzetih obveza ugrađenih u ugovore o osiguranju koji imaju ugovoreno pokriće za slučaj smrti, ili su povezani s ponašanjem osiguranika (poput rizika isteka odnosno prijevremenih raskida ugovora o osiguranju od strane ugovaratelja osiguranja). U manjoj mjeri, Društvo je izloženo preuzetim rizicima katastrofe zdravstvenog osiguranja unutar preuzetih rizika zdravstvenih osiguranja te preuzetim rizicima recesije podmodula katastrofe neživotnog osiguranja unutar preuzetih rizika neživotnih osiguranja. Tehnički rizici mogu nastati zbog nepovoljnog određivanja cijene osiguranja u premiji koju plaća ugovaratelj osiguranja, zbog lošeg odabira rizika u procesu sklapanja ugovora o osiguranju, zatim lošeg upravljanja portfeljem Društva ili u slučaju pojave rizika katastrofe kod preuzetih rizika životnog osiguranja u Društvu.
- **Operativni rizici i ostali rizici** obuhvaćaju strateške rizike, reputacijske rizike, rizike potencijalnih gubitaka u Društvu ili sankcija zbog nedostatnih procedura ili operativnih gubitaka u Društvu uslijed nefunkcioniranja internih sustava, ljudskih pogrešaka ili rizika vanjskih događaja.

Društvo koristi standardnu formulu za utvrđivanje solventnog kapitalnog zahtjeva vezanog za regulatorni okvir Solventnost II budući da takav izračun zadovoljava vlastite kapitalne zahtjeve prema profilu rizika i u kvantitativnom i u kvalitativnom pregledu, te putem standardne formule radi procjenu vlastitih sredstava u određivanju omjera solventnosti Društva. U sljedećim odjeljcima (od 2 do 7) opisuju se glavni rizici Društva prema standardnoj formuli, profil rizika Društva glede izloženosti, koncentracija i osjetljivosti te se predstavlja pregled tehnika provedenih za smanjenje rizika.

Sljedeća tablica prikazuje sažetak glavnih rizika kojima je Društvo izloženo na 31.12.2024. s usporednim prikazom u 2024. godini:

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Neto SCR (Potrebni solventni kapital)		
Tržišni rizik	977	547
Rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane	1.417	1.102
Preuzeti rizik životnog osiguranja	4.936	3.403
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	879	278
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	340	148
Diversifikacija	(2.405)	(1.378)
BSCR (Osnovni Potrebni solventni kapital)	6.143	4.130
Operativni rizik	413	330
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(802)	(541)
SCR (Potrebni solventni kapital)	5.754	3.919

Potrebni solventni kapital povećao se za 47% najvećim dijelom uslijed povećanja broja novosklopljenih polica osiguranja za slučaj smrti s dodatnim osiguranjima s višekratnim plaćanjem premije tijekom 2024. godine, čija je najbolja procjena negativna što je povećalo preuzeti rizik životnog osiguranja, preuzeti rizik neživotnog osiguranja te porast operativnog rizika. Na rast potrebnog solventnog kapitala utjecao je i rast tržišnih rizika te rast rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Povećanje rizika od neispunjenja obveza druge ugovorne uslijed rasta rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane tipa 1, a uzrokovano rastom standardnog odstupanja raspodjele gubitka za izloženosti vrste 1 ispod 7% ukupnih gubitaka zbog neispunjenja obveza za sve izloženosti vrste 1 kako je definirano standardnom formulom SII regulative.

C.2. Preuzeti rizik osiguranja

C.2.1. Izloženost i mjerenje rizika preuzimanja osiguranja

Preuzeti rizik osiguranja je rizik gubitka vlastitih sredstava koji proizlazi iz preuzimanja obveza iz ugovora o osiguranju, te predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja zbog neodgovarajućih pretpostavki u vezi oblikovanja cijena i pričuva Društva, zbog postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim događajima poput događaja katastrofe. Rizik proizlazi iz razlike između uračunatih troškova šteta ili drugih naknada iz osiguranja na koje ugovaratelj osiguranja ima pravo i stvarnih troškova šteta zbog potencijalno negativnih promjena u jednom ili više čimbenika rizika preuzimanja osiguranja kojima je Društvo izloženo: prijevremeni isteci, smrtnost, događaj katastrofe, invalidnost odnosno pobolijevanja, te troškovi. Uz opisane rizike preuzimanja životnog osiguranja Društvo je, zbog prirode rizika dopunskih osiguranja osoba uz osiguranje života, izloženo riziku preuzimanja neživotnog i zdravstvenog osiguranja. Društvo je izloženo riziku recesije (tj. riziku kredita i jamstava) koji pripada podmodulu rizika katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem modula preuzetog rizika neživotnog osiguranja te riziku masovne nesreće i pandemije u podmodulu rizika zdravstvene katastrofe modula preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja. Društvo nije izloženo riziku dugovječnosti, te riziku revizije.

Preuzeti rizici osiguranja kontinuirano se prate od strane Aktuarske službe. Postavljanje novih proizvoda ili značajne izmjene u postojećim proizvodima raspravlja se putem Odbora za razvoj i upravljanje proizvodima.

Glavni rizici povezani s aktivnostima preuzetog rizika osiguranja Društva sažeti su u sljedećoj tablici:

Preuzeti rizik osiguranja	Opis rizika
Rizik smrtnosti	Rizik smrtnosti je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju ili osjetljivosti stopa smrtnosti, pri čemu trajno povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja obveza iz osiguranja Društva.
Rizik invalidnosti/ pobolijevanja	Rizik invalidnosti odnosno pobolijevanja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju ili osjetljivosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja.
Rizik katastrofe	Rizik katastrofe (npr. potres, pandemija) odražava se na sve sklopljene ugovore u Društvu uslijed jednokratnog značajnog povećanja stopa smrtnosti.
Rizik troškova	Rizik troškova je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju i osjetljivosti troškova nastalih u održavanju sklopljenih ugovora o osiguranju, te odražavaju utjecaj eventualnih podcijenjenih stvarnih poslovnih troškova.
Rizik isteka	Rizik prijevremenog isteka je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, kretanju, osjetljivosti stopa isteka odnosno prijevremenih raskida i otkupa polica osiguranja. Društvo uzima u obzir samo one vrste osiguranja kod kojih porast svakog od pojedinačnih šokova isteka uzrokuju povećanje tehničkih pričuva bez dodatka za rizik.
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	Rizik katastrofe neživotnog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (npr. recesija).
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (npr. masovna nesreća, pandemija).

C.2.2. Rizici preuzimanja osiguranja

Prema navedenim podacima Društvo je u najvećoj mjeri izloženo riziku isteka i riziku katastrofe, zatim riziku katastrofe neživotnog osiguranja, riziku troškova i riziku smrtnosti, te u manjem iznosu riziku zdravstvene katastrofe i riziku invalidnosti odnosno pobolijevanja, prema sljedećem pregledu:

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Rizik smrtnosti	810	745
Rizik invalidnosti, pobolijevanja	212	230
Rizik isteka (otkupa)	3.734	2387
Rizik troškova	832	600
Rizik katastrofe	1.300	1013
Diversifikacija	(1.952)	(1.573)
Ukupno preuzeti rizik životnog osiguranja	4.936	3.403
Rizik zdravstvene katastrofe	340	148

Ukupno preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	340	148
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	879	278
Ukupno preuzeti rizik neživotnog osiguranja	879	278
Ukupno preuzeti rizik osiguranja	6.155	3.829

U 2024. godini bilježi se značajnija promjena u vrijednosti podmodula preuzetog rizika isteka (otkupa) koji je za 56% veći nego u 2023. godini. Razlog povećanja je promjena stopa odustanaka koje su primijenjene u projekcijama toka novca te povećanja prodaje proizvoda osiguranja za slučaj smrti s dopunskim pokrićima. Potonji razlog utječe i na značajno povećanje rizika katastrofe neživotnog osiguranja.

C.2.3. Smanjenje rizika preuzimanja osiguranja

U okviru postupaka praćenja učinkovitosti tehnika smanjenja Društvo redovno provodi analize portfelja i usporedbu ostvarenih i očekivanih rezultata:

- Praćenje iskustva smrtnosti, troškova i odustanaka u portfelju životnih osiguranja, kako bi se na vrijeme napravio akcijski plan postupanja
- Testiranje osjetljivosti na promjene parametara u sklopu ORSA procesa
- Analiza portfelja i akumulacija rizika a kako bi se utvrdila potreba za reosiguranjem i adekvatnost dosadašnjeg reosiguranja s ciljem smanjenja eventualna odstupanja rizika smrtnosti i rizika katastrofe

C.2.4. Osjetljivost rizika preuzimanja osiguranja

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost rizika preuzimanja osiguranja na omjer solventnosti Društva:

Rizični čimbenici	Šokovi	Utjecaj na omjer pokrića solventnosti (SCR) u 2024.
Trajno povećanje smrtnosti	15%	(12%)
Povećanje smrtnosti u prvoj godini (rizik katastrofe)	+0,15 postotnih bodova prve godine	(19%)
Povećanje troškova	+10% troškovi; +1 postotni bod stope inflacije	(13%)
Povećanje invalidnosti/pobolijevanja	+35% 1. god; +25% 2. god i dalje	(4%)
Povećanje masovnog isteka	+40% prva godina	(14%)
Povećanje isteka	50%	(36%)
Smanjenje isteka	-50%	55%

Društvo je dodatno izračunalo osjetljivost na rizike u 2024. godini u detaljnijem opsegu te su rezultati prikazani u prethodnoj tablici. Društvo je najviše osjetljivo na rizik povećanja isteka što bi smanjilo omjer solventnosti u iznosu od

36%, zatim slijedi rizik katastrofe što bi smanjilo omjer solventnosti u iznosu od 19%. Rizik povećanja masovnog isteka te rizik povećanja troškova djelovali bi na smanjenje omjera solventnosti u iznosu od 14%, odnosno 13%.

C.3. Tržišni rizik

C.3.1. Izloženost i mjerenje tržišnog rizika

Tržišni rizik predstavlja rizik gubitka vlastitih sredstava uslijed promjena tržišnih parametara, osjetljivosti tržišnih parametara i korelacije između tržišnih parametara. Izloženost tržišnim rizicima proizlazi iz ulaganja Društva u financijsku imovinu. Financijska imovina Društva služi za pokriće obveza u ugovorima o osiguranju i ulaganja ispred kapitala.

Tržišni rizici uključuju rizik koncentracije, valutni rizik, kamatni rizik, rizik raspona i rizik vlasničkih vrijednosnih papira te rizik promjene cijena nekretnina. Pregled portfelja Društva prikazan je u Dijelu D – „Vrednovanje u svrhu solventnosti“.

Glavni tržišni rizici svojstveni profilu rizika Društva sažeti su u sljedećoj tablici:

Tržišni rizici	Opis rizika
Kamatni rizik	Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Riziku promjene kamatnih stopa na strani imovine Društva podložan je portfelj ulaganja u dužničke vrijednosne papire, zajmove, depozite (uključujući indirektnu izloženost sve imovine iz fondova kao rezultat tzv. look through principa), dok su na strani obveza izložene tehničke pričuve, odnosno najbolja procjena (BEL).
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	Rizik vlasničkog udjela je rizik potencijalnog gubitka zbog promjene fer vrijednosti imovine koja obuhvaća ulaganja u dionice, fondove rizičnog kapitala koji dolazi uslijed indirektno izloženosti imovine iz fondova kao rezultat tzv. look through principa.
Valutni rizik	Valutni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog promjene fer vrijednosti imovine i obveza uslijed promjena u tečajevima kojima je Društvo izloženo i na strani imovine i na strani pričuve Društva.
Rizik koncentracije ⁽¹⁾	Rizik koncentracije je rizik koji nastaje uslijed nedovoljne diversifikacije unutar portfelja imovine, odnosno akumulacije izloženosti Društva drugim ugovornim stranama. Ovaj rizik u Društvu obuhvaća izloženost ulaganjima u depozite banaka i imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz ulaganja u investicijske fondove, kao rezultat primjene look through principa. Ovaj rizik kao i rizik raspona može dovesti do financijskih gubitaka u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze.
Rizik raspona ⁽¹⁾	Rizik raspona je rizik potencijalnih gubitaka koji proizlaze iz osjetljivosti vrijednosti imovine izložene kreditnom riziku. Ovaj rizik se odnosi na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa (promjene kreditnih spreadova). Ovaj rizik se primjenjuje na svu kamatno osjetljivu imovinu izloženu kreditnom riziku prema odredbama regulative. Odnosi se na državne i korporativne obveznice, depozite u bankama te imovinu kojoj je Društvo indirektno izloženo kroz investicijske fondove kroz tzv. look through princip.
Rizik promjene cijena nekretnina	Rizik promjene cijena nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25%.

⁽¹⁾ Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane je obrazložen u kreditnom riziku i prikazan je niže u odjeljku 4.

C.3.2. Koncentracija tržišnog rizika

Društvo je najviše izloženo riziku koncentracije, riziku raspona te kamatnom riziku, dok ostalim tržišnim rizicima je izloženo u manjoj mjeri prema pregledu tržišnih rizika u ovom odjeljku. Tržišne rizike prati Odbor za rizike i Investicijski Odbor.

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Neto SCR (Potrebni solventni kapital)		
Kamatni rizik	429	302
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	336	294
Rizik promjene cijena nekretnina	187	183
Rizik raspona	239	13
Valutni rizik	0	0
Rizik koncentracije	553	244
Diversifikacija	(767)	(488)
Ukupno preuzeti tržišni rizik	977	547

Ukupni preuzeti tržišni rizik značajno je porastao, sa 547 tisuća eura u 2023. na 977 tisuća eura u 2024. godini odnosno za 79% najvećim dijelom zbog značajnog povećanja rizika raspona, rizika koncentracije te kamatnog rizika uslijed povećanja ulaganja Društva u korporativne obveznice.

C.3.3. Smanjenje tržišnog rizika

Politike upravljanja rizicima Društva pokrivaju sve rizike povezane s ulaganjima, te na taj način pokriva sve tržišne rizike koji se na taj način prate u Društvu. Te rizike prate Uprava Društva i Odbor za rizike i Investicijski odbor te se o aspektima tržišnog rizika redovito raspravlja temeljem analiza svih tržišnih rizika.

C.3.4. Osjetljivost na tržišni rizik

Društvo svake godine izrađuje razne scenarije ORSA-e koji se odnose na rizike preuzimanja rizika osiguranja koji djeluju sveobuhvatno. U nižem prikazu Društvo prikazuje osjetljivost na parametre tržišnog rizika koji djeluju zasebno i koje predstavljaju osjetljivosti u apsolutnom iznosu prema nižem opisu.

Rizični čimbenici	Šokovi	Utjecaj promjene* na (SCR) 2024
Valutni rizik	+/- 10%	+/-0%
Promjena kamatnih stopa	+50 bp	+/-10%

- Krivulja kamatnih stopa +/- 50 baznih poena. Ova osjetljivost se odnosi na paralelno povećanje / smanjenje krivulja prinosa za 50 baznih poena.
- Valutni rizik – ulaskom Republike Hrvatske u eurozonu i izloženost portfelja provedeni šokovi nemaju utjecaj na SCR.

C.4. Kreditni rizik

C.4.1. Izloženost i mjerenje kreditnog rizika

Kreditni rizik je rizik potencijalnih gubitaka u tržišnoj vrijednosti portfelja koji proizlaze od nemogućnosti ispunjavanja obveza druge ugovorne strane prema Društvu. Društvo je izloženo kreditnom riziku iz pozicija ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u depozite u bankama, potraživanja po osnovi ugovora o reosiguranju i izloženosti bankama kroz poslovne račune. Kreditni rizik Društva proizlazi iz ulaganja u državne i korporativne dužničke

vrijednosne papire, ulaganja u depozite u banci te se ocjenjuje sukladno standardnoj formuli u modulu tržišnog rizika u podmodulima rizika koncentracije i rizika raspona.

Društvo u obračunu uzima u obzir imovinu izloženu modulu rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli prema kojoj se koriste dvije vrste izloženosti za procjenu rizika druge ugovorne strane:

- **Imovina vrste 1** povezana je s ugovorima o smanjenju rizika (reosiguranje), izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look through principa)
- **Imovina vrste 2** povezana je sa svim ostalim kreditnim rizicima koji nisu ugrađeni u podmodul rizika raspona, i koji nisu uključeni u izloženosti tipa 1, naročito potraživanja od posrednika u osiguranju i ugovaratelja osiguranja (kojima Društvo trenutno nije izloženo).

Za modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli Društvo ne obuhvaća obveznice i depozite koji su obrađeni u modulu tržišnog rizika prema objašnjenjima u prethodnom poglavlju. Politika kreditnog rizika temelji se na načelu da se svaku obvezu s kreditnim rizikom treba procijeniti temeljem detaljne analize i procjene druge ugovorne strane i vrste pripadajuće transakcije (ulaganja financijske imovine, reosiguranja). Granice se određuju ovisno o kvaliteti druge ugovorne strane i kategorijama imovine.

Kapitalni zahtjev za rizik druge ugovorne strane iznosi 1.417 tisuća eura na 31. prosinca 2024. godine (31. prosinca 2023. godine iznosi 1.102 tisuća eura).

C.4.2. Koncentracija kreditnog rizika

Sadašnja koncentracija kreditnog rizika u Društvu odnosi se u većem dijelu na izloženost tipa 1. Društvo nema značajne izloženosti temeljem ugovora o reosiguranju na 31.12.2024. Ukupna potraživanja prema reosigurateljima u SII bilanci iznose 36 tisuća eura (na dan 31.12.2023. potraživanja prema reosigurateljima u SII bilanci iznose 15 tisuća eura).

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Izloženost tipa 1	1.289	993
Izloženost tipa 2	165	140
Diversifikacija	(37)	(31)
SCR druge ugovorne strane nakon korelacije	1.417	1.102

Rizik druge ugovorne strane se na 31. prosinca 2024. godine povećao u odnosu na 2023. godinu uslijed povećanja rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane tipa 1, što je uzrokovano rastom standardnog odstupanja raspodjele gubitka za izloženosti vrste 1 ispod 7% ukupnih gubitaka zbog neispunjenja obveza za sve izloženosti vrste 1 kako je definirano standardnom formulom SII regulative.

C.4.3. Smanjenje kreditnog rizika

Primjena limita i granica smanjuje rizik druge ugovorne strane od potencijalnog financijskog gubitka koji mogu proizaći iz mogućnosti da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje ugovorne obveze. Društvo redovito preispituje rizik druge ugovorne strane, što su u slučaju Društva kreditni rizici banke, te na taj način Društvo aktivno upravlja kreditnim rizikom.

C.4.4. Osjetljivost na kreditni rizik

Osjetljivosti na kreditni rizik su se obradile u okviru osjetljivosti koje su navedene u odjeljku za tržišni rizik.

C.5. Rizik likvidnosti

C.5.1. Izloženost i mjerenje rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospjeću (potencijalni financijski gubici u slučaju potrebe prodaje imovine Društva kada se sredstva prodaju u nepovoljno vrijeme za Društvo).

Društvo osigurava kontinuirano poslovanje i prati usklađenost sa zakonskim zahtjevima, te posebno vodi brigu da ima portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Društvo na kraju 2024. godine ima dobru likvidnosnu poziciju te je uvijek do sada bilo u mogućnosti pravovremeno podmirivati svoje obveze o njihovom dospjeću. Rizik likvidnosti je određen Politikom ulaganja i upravljanja rizicima imovine i obveza koju je odobrila Uprava i Nadzorni odbor.

Politika je uspostavljena u skladu s načelom razboritosti (na engl. „*Prudent Person Principle*“) i u skladu s načelom da se svako ulaganje provodi uzimajući u obzir njezin utjecaj na kvalitetu, likvidnost i profitabilnost ukupnog portfelja ulaganja.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti putem redovitog praćenja ročne strukture imovine i obveza, praćenja likvidnih sredstava i planiranja u dostatnom iznosu, redovitog planiranja i promatranja stvarnih planiranih odljeva i priljeva, internim obavješćavanjem i najavom planiranih većih priljeva i odljeva unutar Društva, provedbe stres testova i analize osjetljivosti, te planiranjem postupaka u slučaju prijeteće nelikvidnosti i stvarne nelikvidnosti.

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije (tzv. EPIFP) izračunate u skladu s člankom 260. stavak 2. Delegirane uredbe 2015/35 na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 7.621 tisuću eura (na dan 31. prosinca 2023. iznosila je 2.216 tisuća eura).

C.5.2. Koncentracija rizika likvidnosti

Alokacija strateške imovine Društva u najvećem dijelu se ostvaruje kroz likvidnosnu imovinu u smislu vrijednosnih papira (državnih obveznica) i depozita, te novca na računu.

C.5.3. Smanjenje rizika likvidnosti

Strateška alokacija sredstava također pridonosi ograničavanju rizika likvidnosti.

C.5.4. Osjetljivost rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti prati se posebno unutar Odbora za rizike i Investicijskog odbora.

C.6. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik potencijalnih gubitaka ili sankcija zbog neadekvatnih ili pogrešnih poslovnih procesa ili događaja prouzročenih greškama radnika, sustava ili nastupa nepovoljnih vanjskih događaja. U tu svrhu, Društvo ima aktivnu Politiku operativnih rizika čija je svrha osiguravanje poslovnih procesa i promicanje kulture rizika unutar organizacije. Operativni rizik Društva je u skladu s veličinom Društva i kompleksnošću poslovnog modela Društva i prisutan je u svim fazama poslovanja Društva.

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2024. godine iznosi 413 tisuća eura (na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio je 330 tisuća eura), a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva, te troškova vezanih za unit linked proizvode, od kojih prevladava rizik koji se utvrđuje putem zarađenih premija Društva i troškova unit linked proizvoda.

Porast operativnog rizik u 2024. godini je direktna posljedica povećanja prodajnih aktivnosti tijekom 2024. godine.

Cilj sustava unutarnje kontrole je osigurati usklađenost postupaka, metoda i mjera propisanih unutar Društva s važećim zakonima i propisima. Osim toga, sustav osigurava opću učinkovitost i učinkovitost poslovanja, kao i dostupnost, pouzdanost i točnost financijskih i nefinancijskih informacija. Ključna funkcija upravljanja rizicima i ključna funkcija

usklađenosti zadužene su za projektiranje i održavanje cjelokupnog okvira unutarnje kontrole. Praksa unutarnje kontrole Društva opisana je u odjeljku Sustav upravljanja.

Društvo primjenjuje standardnu formulu za izračun operativnog rizika.

C.7. Ostali značajni rizici

Svi značajni rizici kojima je Društvo izloženo su prikazani u narednim odjeljcima C2 do C6.

Pod ostalim značajnim rizicima Društvo je identificiralo strateške rizike, reputacijske rizike i cyber rizike koji su primarno kvalitativne prirode i kao takvi teško mjerljivi kvantitativnim metodama, pa stoga upravljanje tim rizicima podrazumijeva praćenje i analizu određenih indikatora rizika i pravodobno poduzimanje aktivnosti kojima se nastoje umanjiti ili napraviti preventivni planovi radi eventualnog negativnog financijskog utjecaja strateškog i reputacijskog rizika na poslovanje Društva.

Strateški rizik dolazi iz strateških poslovnih odluka te nemogućnosti brze prilagodbe Društva promjenama u okruženju odnosno nemogućnosti brze prilagodbe strateških odluka promjenama u okruženju i prvenstveno njihovog financijskog utjecaja na Društvo. Ovaj rizik proizlazi, prije svega, iz rizika promjene poslovne odluke OTP banke o prodaji osiguranja, a onda i iz rizika konkurencije, rizika promjena ponašanja osiguranika, rizika promjena u industriji i rizika promjena u potražnji za proizvodima koje Društvo nudi, pojavi ekonomske krize, te svih ostalih rizika iz okruženja. Uprava Društva je svjesna kvalitativne prirode ovog rizika, njegove korelacije s ostalim rizicima te posebice utjecaja vanjskih čimbenika iz okruženja. Sustav upravljanja strateškim rizikom obuhvaća pravovremenu reakciju Društva na promjene, redovitu analizu i praćenje okruženja, sustavno i strateško i financijsko planiranje i pregovaranje s bankom, praćenje ostvarenja planova te poduzimanja brzih mjera uslijed značajnih odstupanja, razvoj i uvođenje novih profitabilnih proizvoda prema potrebama klijenata, unaprjeđenje odnosa s klijentima i bankom kao glavnim distributerom u osiguranju, te rast i razvoj prema poslovnim planovima Grupe kojoj Društvo pripada.

Reputacijski rizik je rizik moguće štete za Društvo koja proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne percepcije javnosti (od strane ugovaratelja osiguranja, osiguranika, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Reputacijski rizik se najčešće pojavljuje zajedno s drugim rizicima, ali može nastupiti kao samostalan rizik. Društvo nastoji minimizirati rizik putem preventivskih postupaka u upravljanju Društvom kao i stalnim upravljanjem drugim rizicima Društva (rizik usklađenosti, operativni rizik i dr.). Društvo nije zabilježilo događaje povezane sa reputacijskim rizikom, niti identificiralo postojanje izvora reputacijskog rizika.

Društvo posvećuje pozornost na rizike koji spadaju u tzv. kibernetičke rizike ili „cyber rizike“, a odnose se na svaki rizik koji je posljedica neuspjeha sustava informacijske tehnologije Društva. Pritom se misli prvenstveno na financijski gubitak, prekid poslovanja ili oštećenje ugleda Društva. Društvo provodi mjere prevencije i kontrole nastanka i mogućnosti nastanka kibernetičkih rizika, te redovito provodi edukacije i podiže svijest radnika o potencijalnim kibernetičkim prijetnjama i sigurnom korištenju informacijskog sustava.

C.8. Ostale informacije

Sve značajne informacije u vezi s profilom rizika Društva navedene su u ranijim poglavljima.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju u ovom poglavlju prikazuje važne informacije u vezi s vrednovanjem pojedine pozicije imovine u bilanci Društva po principima Solventnosti II, odnosno primijenjenih načela vrednovanja imovine i obveza predviđenih odredbama Uredbe i dostupnim tumačenjima do dana sastavljanja ovog izvješća.

Sukladno članku 75. Uredbe, imovina i obveze vrednuju se po njihovoj tržišnoj vrijednosti, tj. u iznosu za koji bi se mogle razmijeniti u transakciji zaključenoj na tržišnoj osnovi između obaviještenih i suglasnih strana.

Tablica u nastavku prikazuje bilancu Društva vrednovanu za potrebe solventnosti:

<i>(u tisućama eura)</i>	2024.	2023.
Materijalna imovina	748	732
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	21.373	18.412
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	922	897
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(36)	(15)
Potraživanja iz reosiguranja		
Ostala potraživanja (ne iz poslova osiguranja)	862	824
Novac i novčani ekvivalenti	1.688	2.652
Ostala imovina	240	109
Ukupna aktiva	25.796	23.611
Tehničke pričuve – životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	6.890	9.033
Tehničke pričuve – životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	926	897
Obveze iz osiguranja i prema posrednicima	0	245
Obveze za reosiguranje	0	0
Obveze (ne iz osiguranja)	1.133	437
Odgođena porezna obveza	512	318
Financijske obaveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama	369	399
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.511	843
Ukupna pasiva	11.342	12.172
Višak aktive nad pasivom	14.455	11.427

D.1. Imovina

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti imovine za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2024. godine.

<i>(u tisućama eura)</i>	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost
Nematerijalna imovina	0	3.592
Materijalna imovina	748	748
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	21.373	21.373
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	922	922
Obveznice	15.474	12.580
Investicijski fondovi	415	415
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	5.128	5.128
Dionice	355	355
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(36)	0
Potraživanja iz reosiguranja	0	0
Potraživanja (ne iz osiguranja)	862	862
Novac i novčani ekvivalenti	1.688	1.688
Ostala imovina	240	240
Ukupna aktiva	25.796	29.711

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti imovine za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2023. godine.

<i>(u tisućama eura)</i>	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost
Nematerijalna imovina	0	2.858
Materijalna imovina	732	807
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)	18.412	18.412
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	897	897
Obveznice	13.749	13.749
Investicijski fondovi	1.522	1.522
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	2.807	2.807
Dionice	333	333
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	(15)	16
Potraživanja iz reosiguranja	0	0
Potraživanja (ne iz osiguranja)	824	824
Novac i novčani ekvivalenti	2.652	2.652
Ostala imovina	109	109
Ukupna aktiva	23.611	26.575

Za svaku stavku imovine ovaj odjeljak prikazuje načela, metode i glavne pretpostavke koje su korištene prilikom vrednovanja imovine u bilanci Solventnosti II. Kada su značajne, objašnjavaju se razlike između bilančnih pozicija Solventnosti II i Statutarnih bilančnih pozicija.

D.1.1. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje interno razvijeni softver te se vrednuju po nultoj vrijednosti u bilanci Solventnosti II.

Značajne razlike u vrednovanju	S2 iznos	Statutarni iznos
	-	3.592 tisuća eura
Vrijednost nematerijalne imovine iskazana u statutarnoj bilanci odnosi se na trošak nabave nematerijalne imovine umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, te je nastala razlika u vrednovanju između statutarne bilance i SII bilance u iznosu od 3.592 tisuće eura generirala odgođene poreze u iznosu od 802 tisuća eura.		

D.1.2. Odgođena porezna imovina

Društvo na dan 31. prosinca 2024. godine nije u poziciji odgođene porezne imovine. Ukoliko bi Društvo bilo u poziciji odgođene porezne imovine, za procjenu priznavanja primjenjivala bi se načela iz MRS-a 12 Porez na dobit.

D.1.3. Materijalna imovina

Materijalna imovina priznaje se po amortiziranom trošku koji se smatra najboljom procjenom cijene po kojoj se mogu prodati, a što nije dovelo do prilagodbi između statutarne i SII bilance.

D.1.4. Ulaganja uključujući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja

U bilanci Solventnosti II, financijska ulaganja se iskazuju prema istim načelima MSFI-a koja se koriste za pripremu financijskih izvještaja Društva.

Metoda vrednovanja

Fer vrijednost koja se koristi za vrednovanje financijskog instrumenta je kotirana cijena ako financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Ako ne postoji aktivno tržište, fer vrijednost se određuje tehnikama vrednovanja.

Smatra se da je financijski instrument naveden na aktivnom tržištu ako su cijene redovno dostupne na burzi ili od brokera, trgovca, poslovnog sektora, agencije za određivanje cijena ili regulatornih agencija, te ako cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije provedene po načelu nepristrane transakcije.

Tržište se smatra neaktivnim na temelju pokazatelja kao što je značajan pad volumena trgovanja i razine aktivnosti na tržištu, široki raspon raspoloživih cijena tijekom vremena, i između različitih gore navedenih operatora tržišta, ili trajanja transakcija izvršenih na tržištu po načelu nepristrane transakcije.

Ako se financijski instrument trguje na različitim tržištima, a Društvo ima neposredan pristup tim tržištima, fer vrijednost financijskog instrumenta je najbolja tržišna cijena. Ako određeni financijski instrument ne kotira ali komponente istog instrumenta kotiraju, tada je fer vrijednost jednaka zbroju cijena koja kotira za različite komponente toga instrumenta, uključujući i cijenu kupnje i prodaje neto pozicije, s time da se uzima u obzir smjer kretanja cijene.

Ako tržište za financijski instrument nije ili se više ne smatra aktivnim, fer vrijednost se određuje tehnikom vrednovanja (interni modeli vrednovanja). Ovisno o financijskom instrumentu, to uključuje korištenje podataka dobivenih iz nedavnih transakcija izvršenih po načelu nepristrane transakcije, fer vrijednosti iz širokih raspona sličnih financijskih instrumenata, diskontiranja novčanog toka ili modela procjene vrijednosti opcije i parametara vrednovanja.

Ako postoje tehnike vrednovanja koje trenutno koriste sudionici na tržištu za vrednovanje instrumenata, i ako je dokazano da ove tehnike daju pouzdane procjene cijena ostvarenih u transakcijama na stvarnom tržištu, Društvo može koristiti te tehnike.

Moguće je korištenje internih pretpostavki koje se odnose na buduće novčane tokove i prilagođene stope diskontiranja koje uzimaju u obzir rizike koje su upotrijebili tržišni sudionici. Ove se prilagodbe provode na pravičan i odgovarajući način nakon što se provjeravaju dostupne informacije.

„Vidljivi podaci“ moraju ispunjavati sljedeće kriterije: biti nevlasnički (nezavisni), dostupni, javno podijeljeni podaci na temelju uskog konsenzusa i temeljeni na transakcijskim cijenama.

Na primjer, konsenzusni podaci koje su pružile vanjske ugovorne strane smatraju se vidljivima ako je odgovarajuće tržište likvidno a dostavljene cijene se potvrđuju stvarnim transakcijama.

Financijski instrumenti vrednovani po fer vrijednosti iskazni su prema hijerarhiji fer vrijednosti koja odražava važnost podataka korištenih za vrednovanja. Ova hijerarhija fer vrijednosti, slična onoj iz MSFI 13, sastoji se od sljedeće tri razine:

- **razina (L1):** financijski instrumenti koji se vrednuju korištenjem (neprilagođenih) cijena na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze. To su uglavnom dionice, udjeli u investicijskim fondovima i državne obveznice;
- **razina (L2):** instrumenti koji se vrednuju korištenjem podataka a koje nisu kotirane cijene navedene u 1. razini i koji su vidljivi za odgovarajuću imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. cijenama) ili neizravno (tj. podaci dobiveni iz cijena). Financijski instrumenti navedeni na tržištima a koji se smatraju nedovoljno aktivnim, kao i oni kojima se trguje na izvan burzovnim tržištima. Cijene koje objavljuje vanjski izvor ili dobivene iz vrednovanja sličnih instrumenata smatraju se podacima dobivenim iz cijena;
- **razina (L3):** financijski instrumenti za koje su podaci korišteni za vrednovanje ne temelje se na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi podaci). To su uglavnom nekretnine, dionice privatnih dioničkih fondova, neuvrštene dionice, obveznice koje se vrednuju pomoću modela ekstrapoliranih podataka te strukturirani proizvodi koji ne kotiraju na aktivnom tržištu i za koje su plaćanja indeksirana bilo indeksima, košarama dobara ili stopama.

Na kraju 2024. financijski instrumenti Društva razvrstani su u razinu 1 i razinu 2.

U sljedećoj tablici navedena su ulaganja Društva (uključujući i ona ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja) ovisno o metodi vrednovanja korištenih za SII bilancu:

(u tisućama eura)	S2 metoda vrednovanja	S2 vrijednost	Statutarna vrijednost	Razlika
Ulaganja (osim ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja)		21.373	21.373	0
Državne obveznice	QMP	12.580	12.580	0
Korporativne obveznice	QMP	2.894	2.894	0
Dionice	QMP	355	355	0
Investicijska fondovi	QMP	415	415	0
Depoziti	QMP	5.128	5.128	0

D.1.5. Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Društvo je u 2024. godini uključeno u zajednički reosigurateljni ugovor tvrtki kćeri te podružnica Groupama grupe („Groupama Multi – Cedant Life, Personal Accident and Travel per Head and per Event Excess of Loss Reinsurance

Treaty“). Tim ugovorom definirana su sljedeća reosigurateljna pokrića za rizik smrti bez obzira na uzrok te za rizik potpune trajne invalidnosti:

- Jednogodišnji XL ugovor po osiguraniku
- Jednogodišnji XL ugovor po događaju (za 3 i više života).

Navedene ugovore Društvo je uzelo u obzir u projekcijama tehničkih pričuva.

Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama odgovara sadašnjoj vrijednosti očekivanih priljeva i odljeva u skladu s ugovorima o reosiguranju. Obračun udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama izračunat je prema ugovoru o reosiguranju od 01.01.2024. godine te uključuje i udio reosiguranja u pričuvi štete na 31.12.2024.

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	(36)	(15)
– životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	(36)	(15)

D.1.6. Potraživanja iz poslova reosiguranja

Potraživanja iz poslova reosiguranja Društvo iskazuje za potraživanja po obračunima reosiguranja koja su dospjela.

D.1.7. Potraživanja

Ostala potraživanja vrednuju se po amortiziranom trošku umanjeno za eventualni ispravak vrijednosti. Društvo iskazuje, za potrebe izračuna solventnosti, potraživanja (ne iz osiguranja) po knjigovodstvenoj vrijednosti.

D.1.8. Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od raspoloživog novca na računu i blagajni, a vrednuje se po nominalnoj vrijednosti. Društvo iskazuje, za potrebe izračuna solventnosti, stanje novca i novčanih ekvivalenata po knjigovodstvenoj vrijednosti.

D.1.9. Ostala imovina

Stavka Ostale imovine u SII bilanci najvećim dijelom odnose se na plaćene troškove budućeg razdoblja.

D.2. Tehničke pričuve

D.2.1. Metode i glavne pretpostavke za vrednovanje tehničkih pričuva

D.2.1.1. Metode vrednovanja tehničkih pričuva za potrebe solventnosti

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti sastoje se od najbolje procjene obveza Društva prema svim aktivnim ugovorima o osiguranju (engl. Best estimate liabilities, BEL) i dodatka za rizik (engl. Risk margin, RM).

(u tisućama eura)	2024	2023
Tehničke pričuve - životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	6.890	9.033

Najbolja procjena	5.284	7.797
Dodatak za rizik	1.607	1236
Tehničke pričuve - osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	926	909
Najbolja procjena	922	905
Dodatak za rizik	4	4
Ukupne tehničke pričuve	7.816	9.942

U odnosu na 2023. godinu došlo je do ukupnog smanjenja tehničkih pričuva. Uzrok smanjenja dolazi najvećim dijelom zbog povećanja prodaje proizvoda osiguranja za slučaj smrti s dopunskim pokrićima s višekratnim plaćanje premije čija je najbolja procjena negativna. S druge strane, velik utjecaj na povećanje najbolje procjene ima i promjena neekonomskih pretpostavki, odnosno povećanje pretpostavki za jedinične troškove.

Najbolja procjena

Najbolja procjena je izračunata kao suma najbolje procjene obveza po polici, troška pružanja opcija i garancija ugovarateljima osiguranja te pričuve šteta.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Ti iznosi izračunavaju se zasebno. Najbolja procjena modelirana je pomoću determinističkog modela Sophasa i pomoću excel modela. Najbolja procjena obveza po polici računa se po svakoj aktivnoj polici na 31. prosinca 2024., uzimajući u obzir tokove novca dok posljednja aktivna polica ne dođe do svog isteka ili bude stornirana. Rezultati projekcije grupirani su po linijama poslovanja.

Najbolja procjena obveza izračunata je kao sadašnja vrijednost očekivanih novčanih odljeva i priljeva Društva. Novčani odljevi obuhvaćaju isplate za očekivane buduće obveze (ugovorene iznose, naknade za štete, otkupne vrijednosti te eventualnu raspodjelu dobiti za ugovore sa sudjelovanjem u dobiti) te očekivane buduće administrativne troškove i proviziju. Novčani priljevi obuhvaćaju očekivane buduće uplate ugovorenih premija po postojećim ugovorima (premije za ugovore koji će se sklopiti tijekom budućih razdoblja ne uzimaju se u obzir).

U model izračuna Društvo od 2019. godine ne uključuje diskrecijska prava ugovaratelja osiguranja prema ugovornim obvezama Društva za svaki ugovor o osiguranju, budući da prosječne tehničke kamatne stope za cjenike koji imaju pravo na pripis dobiti su veće od pretpostavljene buduće prosječne stope prinosa. Sukladno navedenom ne postoji neizvjesnost budućih novčanih tokova, proizašlih iz kretanja na financijskom tržištu, koja bi se trebala obuhvatiti vremenskom vrijednošću financijskih opcija i garancija te je trošak pružanja opcija i garancija ugovarateljima osiguranja na 31.12.2024. godine jednak nuli.

U ukupnu najbolju procjenu uzima se u obzir i ukupna pričuva za štete, za koju se pomoću razvojnih trokuta i temeljem povijesnih podataka projiciraju očekivani novčani tokovi šteta za buduće kalendarske godine

U 2024. godini za izračun najbolje procjene Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz prethodnih godina na sve aktivne ugovore o osiguranju, uz godišnju reviziju pretpostavki modela u skladu s obvezama iz ugovora o osiguranju i drugim obvezama koje proizlaze iz istih.

Dodatak za rizik

Dodatak za rizik računa se odvojeno od najbolje procjene obveza i predstavlja trošak držanja kapitala potrebnog za preuzimanje obveza prema svim aktivnim ugovorima o osiguranju za cijelo vrijeme trajanja svih aktivnih ugovora.

Izračun se temelji na projekciji potrebnog solventnog kapitala koji se odnosi na preuzeti rizik osiguranja, te operativni rizik. Učinci diversifikacije između rizika uzimaju se u obzir prilikom procjene dodatka za rizik. Za tako utvrđeni potrebnii solventni kapital određuje se trošak u visini od 6% kako je propisano Uredbom.

U 2024. godini za izračun dodatka za rizik Društvo je nastavilo primjenjivati model izračuna iz prethodnih godina na sve aktivne ugovore o osiguranju prema standardnoj formuli.

D.2.1.2. Glavne pretpostavke u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti

Glavne pretpostavke u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti rađene su temeljem relevantnih analiza portfelja i drugih dostupnih informacija uzevši u obzir najrecentnija saznanja i okolnosti poslovanja.

Smrtnost

Korištena je stopa smrtnosti iz stvarnog iskustva Društva u odnosu na najnovije objavljene podatke o smrtnosti u RH.

Invaliditet / pobolijevanje

Za dopunska pokrića kod kojih Društvo nema dovoljno iskustva sa štetama invaliditeta/pobolijevanja koje bi bilo relevantno za određivanje ove pretpostavke, Društvo je koristilo stope korištene prilikom određivanja premijskih stopa, dok su za ostala dopunska pokrića korištene stope invaliditeta/pobolijevanja izvedene temeljem vlastitog iskustva Društva.

Odustanci

Pretpostavljena stopa odustanaka određena je na temelju stvarnog iskustva Društva ovisno o pojedinom proizvodu i starosti ugovora o osiguranju.

Troškovi

Pretpostavljeni troškovi odnose se na administrativne troškove i određeni su temeljem analize stvarnih troškova Društva na 30.11.2024. anualiziranim i raspodijeljenim po pojedinom tipu administrativnog troška i proizvodima Društva.

Kamatne stope

Krivulja prinosa koja se koristi u izračunima za diskontiranje novčanih tokova odgovara osnovnoj bezrizičnoj kamatnoj krivulji (RFR) bez prilagodbe za volatilnost na 31.12.2024. za valutu EUR dostavljenoj od strane Groupama grupe.

Inflacija i tečaj

Pretpostavljena je inflacija na troškove primjenom krivulje inflacije po godinama za valutu EUR koja je dostavljena od strane Groupama grupe.

D.2.2. Stupanj neizvjesnosti povezan s vrijednošću tehničkih pričuva

Pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva temelje se na stvarnom iskustvu Društva, stoga neizvjesnost u tehničkim pričuvama proizlazi iz odstupanja budućeg iskustva od pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva, budući da isto nije moglo biti poznato u trenutku izračuna. Promjene iskustva Društva u odnosu na postojeće iskustvo koje najznačajnije utječe na vrijednost tehničkih pričuva Društva odnose se na promjenu u ponašanju ugovaratelja osiguranja, promjenu razine troškova poslovanja te iskustvo smrtnosti.

D.2.3. Značajne razlike između osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje Društvo upotrebljava za vrednovanje za potrebe solventnosti i onih koje upotrebljava za svoje vrednovanje u financijskim izvještajima

Razlike između tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i onih prema računovodstvenim principima proizlaze iz značajnih metodoloških razlika. Tehničke pričuve prema računovodstvenim principima imaju drugačiju strukturu te osim sadašnje vrijednosti budućih tokova novca i prilagodbe za nefinancijski rizik, sadrže i ugovorenu marginu usluge (CSM). Postoje razlike i u troškovima koji su uključeni u projekciju budućih tokova novca. U tok novca za vrednovanje prema računovodstvenom principu uključeni su samo troškovi koji se mogu izravno pripisati ugovoru (pridjeljivi troškovi), dok se u projekciji toka novca prema solventnosti uzimaju u obzir i nepridjeljivi troškovi.

Usporedni prikaz tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i tehničkih pričuva prema računovodstvenim principima koje Društvo iskazuje u financijskim izvještajima za 2024. godinu i prethodnu godinu:

31. prosinac 2024. godine (u tisućama eura)	Vrijednosti prema Solventnosti II	Vrijednosti prema lokalnim računovodstvenim principima	Razlika
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	6.890	13.661	(6.770)
- životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	6.890	13.661	(6.770)
Životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	926	916	10
Ukupne tehničke pričuve	7.816	14.576	(6.760)

31. prosinac 2023. godine (u tisućama eura)	Vrijednosti prema Solventnosti II	Vrijednosti prema lokalnim računovodstvenim principima	Razlika
Životna osiguranja (isključuje osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	9.033	13.665	(4.632)
- životno (isključujući zdravstveno i osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja)	9.033	13.665	(4.632)
Životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	909	930	(21)
Ukupne tehničke pričuve	9.942	14.595	(4.653)

D.2.4. Izjava o tome upotrebljava li Društvo uravnoteženu prilagodbu

Društvo ne koristi uravnoteženu prilagodbu iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

D.2.5. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prilagodbu volatilnosti

Društvo ne koristi prilagodbu volatilnosti iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ.

D.2.6. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa

Društvo ne koristi prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ.

D.2.7. Izjava o tome upotrebljava li Društvo prijelazni odbitak

Društvo ne koristi prijelazni odbitak iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

D.3. Ostale obveze

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti ostalih obaveza za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2024. godine.

<i>(u tisućama eura)</i>	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika
Odgođena porezna obveza	512	0	512
Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika	0	0	0
Obveze iz poslova reosiguranja	0	0	0
Ostale obveze (ne iz poslova osiguranja)	1.133	1.133	0
Financijske obveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama	369	369	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.511	1.511	0
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	3.525	3.013	512

Sljedeća tablica prikazuje vrijednosti ostalih obaveza za potrebe Solventnosti II u odnosu na statutarne financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2023. godine.

<i>(u tisućama eura)</i>	Vrijednost Solventnosti II	Statutarna vrijednost	Razlika
Odgođena porezna obveza	318	0	318
Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika	245	245	0
Obveze iz poslova reosiguranja			
Ostale obveze (ne iz poslova osiguranja)	437	437	0
Financijske obveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama	399	399	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	843	843	0
Ukupne obveze (osim tehničkih pričuva)	2.242	1.924	318

D.3.1. **Odgođena porezna obveza**

Odgođeni porezi iskazani u bilanci Solventnosti II moraju se vrednovati primjenom načela iz MRS 12. Odgođeni porezi određuju se prema najnovijim poreznim stopama na temelju privremenih razlika između vrijednosti bilance SII i vrijednosti statutarne bilance.

Značajne razlike u vrednovanju	SII	Statutarna vrijednost
	512 tisuća eura	0 tisuća eura
Društvo je u statutarним financijskim izvješćima iskazalo na poziciji odgođene porezne imovine iznos od 286 tisuća eura. Prilagodba fer vrijednosti imovine i obveza između statutarne i SII bilance rezultirale su generiranjem odgođene porezne obveze u iznosu od 512 tisuća eura u SII bilanci.		

D.3.2. Obveze iz poslova osiguranja i od posrednika

Obveze iz osiguranja, prema posrednicima se prikazuju po amortiziranom trošku. Navedene obaveze u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.3. Obveze iz poslova reosiguranja

Obveze iz reosiguranja prethodnih razdoblja Društvo iskazuje prema dospjelim obračunima reosiguranja.

D.3.4. Ostale obveze

Ostale obveze u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.5. Financijske obveze, osim obaveza prema kreditnim institucijama

Financijske obveze u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

D.3.6. Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje, u SII bilanci odgovaraju statutarnim financijskim izvještajima, te nije bilo ponovnog vrednovanja.

Značajne potencijalne obveze treba priznati u bilanci na temelju vjerojatnih budućih novčanih odljeva potrebnih za njihovo podmirenje, diskontirane koristeći nerizičnu kamatnu stopu, kako je definirano i u MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina. Na dan 31. prosinca 2024. Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza, stoga ponovno utvrđivanje nije značajno za vrednovanje SII bilance.

Rezervacije za rizike i naknade se vrednuju po njihovoj ekonomskoj vrijednosti, na temelju diskontiranih vjerojatnih budućih novčanih tokova po nerizičnoj kamatnoj stopi prilagođenoj za rizik specifičan za tu pričuvu. S obzirom na metode vrednovanja korištene za statutarne financijske izvještaje, pri pripremanju SII bilance ne dolazi do ponovnog vrednovanja.

D.4. Alternativne metode vrednovanja

Društvo upotrebljava alternativne metode vrednovanja u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za opremu i ostalu materijalnu imovinu Društva, kako je navedeno u poglavlju D.1.

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.

D.5. Ostale informacije

Sve važne informacije vezane za vrednovanje SII bilance i usporedbe istih sa statutom opisane su u prethodnim odjeljcima.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1. Vlastita sredstva

U sklopu Solventnosti II regulative, vlastita sredstva jednaka su višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice te ostale stavke navedene u članku 70. Uredbe.

Vlastita sredstva razvrstavaju se u 3 kategorije. Ova se klasifikacija temelji na kvaliteti vlastitih sredstava procjene glede njihove sposobnosti za apsorbiranje gubitaka, njihovog stupnja podređenosti i njihovog dospijea, ako postoji, a sve u skladu sa SII Uredbom. Vlastita sredstva iz 1. kategorije imaju najveću kvalitetu.

Osim navedenog, kvantitativna ograničenja trebala bi se primjenjivati po kategorijama kako bi se dobio iznos vlastitih sredstava prihvatljivih za pokriće kapitalnih zahtjeva, odnosno za pokriće Potrebnog solventnog kapitala (SCR) i Minimalni potrebni kapital (MCR).

E.1.1. Politika upravljanja vlastitim sredstvima

Procesi i politika opisani u odjeljku B ovog izvještaja - Sustav upravljanja - doprinose upravljanju rizicima koji bi mogli imati značajan utjecaj na solventnost Društva. To je osobito slučaj s procesom ORSA-a koji Društvo provodi, a što omogućuje kroz razdoblje planiranja, obradu strateških smjernica o solventnosti kao i evoluciju solventnosti ovisno o kretanjima na financijskim tržištima i učincima unutarnjih i vanjskih čimbenika.

Razdoblje poslovnog planiranja Društva je 3 godine. Ovaj horizont omogućuje Društvu da predviđa vlastita sredstva potrebna za održavanje daljnjeg razvoja svojeg poslovanja. Plan se ažurira najmanje jednom godišnje.

E.1.2. Sastav vlastitih sredstava

Na dan 31. prosinca 2024. godine prihvatljiva vlastita sredstva iznose 14.455 tisuća eura (31. prosinca 2023. godine: iznose 11.427 tisuća eura). Sljedeće tablice prikazuju sastava raspoloživih vlastitih sredstava po prirodi i kategoriji.

(u tisućama eura)	2024.		2023.	
	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja
Dionički kapital	5.317	5.317	5.317	5.317
Pričuva za usklađivanje	9.138	9.138	6.110	6.110
Ukupno prihvatljiva vlastitih sredstva	14.455	14.455	11.427	11.427

Prihvatljiva vlastita sredstva Društva su razvrstana isključivo u 1. kategoriji oslobođeno od ograničenja.

Dionički kapital koji je plaćen u cijelosti na dan 31. prosinca 2024. godine iznosi 5.317 tisuća eura (31. prosinca 2023. godine: iznosi 5.317 tisuća eura). Dionički kapital ispunjava sve kriterije potrebne za klasifikaciju u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja s obzirom da je isti u cijelosti na raspolaganju za pokriće gubitaka iz poslovanja odnosno ima svojstvo „trajne raspoloživosti“ (nema dospijea).

Pričuve za usklađivanje na dan 31. prosinca 2024. godine iznose 9.138 tisuća eura (31. prosinac 2023. godine: iznose 6.110 tisuća eura).

S obzirom da pričuve za usklađivanje imaju svojstvo „trajne raspoloživosti“ odnosno da su u cijelosti (bez tereta, fiksnih troškova i mogućnosti otkupa) raspoložive da pokriju gubitke iz poslovanja, Društvo iste svrstava u Kategoriju 1 – oslobođeno od ograničenja.

E.1.3. Usklađivanje između statutarnih vlastitih sredstava i vlastitih sredstava prema Solventnosti II

U SII bilanci, višak aktive nad pasivom (prikazano u odjeljku D) na 31. prosinca 2024. godine iznosi 14.455 tisuća eura (31. prosinca 2023. godine iznosi 11.427 tisuća eura). Donja tablica pokazuje usklađivanje između statutarnih vlastitih sredstava, viška aktive nad pasivom pod Solventnosti II i prihvatljivih vlastitih sredstava Solventnosti II.

(u tisućama eura)	2024	2023
Dionički kapital	5.317	5.317
Zakonske i ostale rezerve i dobit razdoblja	9.138	6.110
Revalorizacijske rezerve bez utjecaja odgođenih poreza	(553)	(862)
Statutarna vlastita sredstva	13.902	10.564
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	6.770	4.632
Vrednovanje potraživanja i obaveza iz poslova reosiguranja	36	31
Vrednovanje nematerijalne imovine i odgođenih troškova pribave	(3.592)	(2.858)
Vrednovanje ulaganja	(121)	(75)
Utjecaj odgođenog poreza	(512)	(318)
Višak aktive nad pasivom	14.455	11.427
Predvidive dividende		
Prihvatljiva vlastita sredstva prema Solventnosti II	14.455	11.427

E.1.4. Stavke oduzete iz vlastitih sredstava

Članak 70 iz Uredbe zahtjeva povlačenja iz izravnavanja pričuva za nekoliko stavki što ograničava dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva. Društvo na dan 31. prosinca 2024. godine nije imalo takvih stavaka (31. prosinca 2023. godine nije imalo takvih stavaka).

E.1.5. Pragovi po kategorijama prihvatljivih vlastitih sredstva

Iznos prihvatljivih vlastitih sredstava SII dobiva se aplikacijom pragova po kategorijama prihvatljivih vlastitih sredstava. Tablica u nastavku daje pregled ograničenja koja se primjenjuju po kategorijama za pokrivanje MCR-a i SCR-a:

	Stavke vlastitih sredstava	Pokriće MCR-a	Pokriće SCR-a	
Kategorija 1	- Dionički kapital - Pričuve za usklađivanje - Podređene obaveze – bez roka dospijeca (klauzula podređenosti)	>80%	>50%	
Kategorija 1 - ograničena	Podređene obaveze – bez roka dospijeca (klauzula podređenosti)	Max. 20% od ukupne Kategorije1	Max. 20% od ukupne Kategorije1	
Kategorija 2	- Podređene obaveze – bez roka dospijeca (izdani nakon 19. siječnja 2015.) - Podređene obaveze – bez roka dospijeca (klauzula podređenosti)	<20%	<50%	K2+K3 < 50%
Kategorija 3	Neto odgođena porezna imovina	Nije dostupno	≤15%	

E.1.6. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a

Sva dostupna vlastita sredstva ispunjavaju kriterije neograničene kategorije 1 i u potpunosti su prihvatljiva za pokrivanje SCR-a, čime je na dan 31. prosinca 2024. godine ostvaren omjer pokrića SCR-a od 251% (na dan 31. prosinca 2023. ostvaren omjer pokrića SCR-a 292%).

E.1.7. Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a

Sva prihvatljiva vlastita sredstva ispunjavaju kriterije neograničene kategorije 1 i u potpunosti su prihvatljiva za pokrivanje MCR-a čime je na dan 31. prosinca 2023. godine ostvaren omjer pokrića MCR-a 361% (31. prosinca 2023. ostvaren omjer pokrića MCR-a je 286%).

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

E.2.1. Kapitalni zahtjevi i omjer pokrića

Sljedeće tablice prikazuje potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital kao i njihove odgovarajuće omjere pokrića po prihvatljivim vlastitim sredstvima:

Omjer pokrića SCR-a

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	14.455	11.427
Potrebni solventni kapital	5.754	3.919
Omjer pokrića SCR-a	251%	292%

Omjer pokrića MCR-a

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	14.455	11.427
Minimalni potrebni kapital	4.000	4.000
Omjer pokrića MCR-a	361%	286%

Na dan 31. prosinca 2024. godine, SCR Društva iznosi 5.754 tisuća eura. Omjer pokrića SCR-a iznosi 251%. Na dan 31. prosinca 2024. MCR iznosi 4.000 tisuće eura i predstavlja 70% SCR-a, dok omjer pokrića MCR-a iznosi 361%.

Smanjenje SCR-a je detaljnije objašnjeno u dijelovima koji su sastavni dio SCR-a u prethodnim poglavljima C, D, i E.

E.2.2. Načela izračuna kapitalnih zahtjeva - Opći okvir

Uredbom potrebni solventni kapital predstavlja iznos vlastitih sredstava koja Društvo mora zadržati kako bi ograničio vjerojatnost propadanja na 0.5% u narednoj godini. SCR se temelji na profilu rizika Društva i izračunava se pomoću standardne formule homogeno podešene za europsko tržište. SCR se izračunava pomoću modularnog pristupa i uključuje procjenu gubitka nastalih u slučaju nepovoljnog događaja a obuhvaća oko trideset čimbenika rizika. Kako bi se uzela u obzir niska vjerojatnost istovremene pojave ovih čimbenika rizika, standardna formula koristi korelacije između njih i naposljetku stvara neke diversifikacijske prednosti.

Bruto gubitak koji proizlazi iz ovog izračuna (osnovni SCR ili BSCR) se smanjuje za jedan faktor do konačnog SCR-a: raspoređivanje gubitka na porezni rezultat što vodi u budućnosti do niže porezne obveze u usporedbi s odgođenim porezom obračunatim u bilanci Solventnosti II (sposobnost za apsorbiranje gubitka u okviru zamišljenog odgođenog poreza).

Određivanje Solventnog kapitalnog zahtjeva uključuje podnošenje bilance Solventnosti II do nastanka rizika ugrađenih u svoju imovinu i obveze kako bi se procijenio njihov utjecaj na vlastita sredstva.

Izračunavanje Solventnog kapitalnog zahtjeva provodi se primjenom standardne formule koja razvrstava glavne rizike po modulima:

- modul tržišnog rizika, uključujući rizike koji utječu na vrednovanje financijskih ulaganja (kapital, koncentracije, promjene kamatnih stopa, promjene tečaja, itd.);
- modul preuzetog rizika osiguranja, koji uzima u obzir neizvjesnost vezanu za izračun obveza Društva prema ugovarateljima osiguranja u životnom osiguranju;
- modul rizika druge ugovorne strane vezan uz neispunjenje obveza trećih strana (od kojih se uzimaju u obzir i potraživanja od reosiguravatelja ako postoje).

Konačni kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tih rizika dobiva se njihovim zbrajanjem i primjenom propisanih korelacijskih faktora između navedenih rizika kako bi se izračunao osnovni solventni kapital (BSCR). Zatim se konačni SCR dobiva zbrojem dobivenog osnovnog solventnog kapitala, operativnog rizika i sposobnosti za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza.

Minimalni potrebni kapital predstavlja apsolutnu minimalnu vrijednost vlastitih sredstava koja bi društvo trebala imati. MCR se izračunava koristeći propisane formule za životno osiguranje. MCR ne smije biti manji od 25% SCR-a i veći od 45% SCR-a ni veći od apsolutne donje granice kako je definirano Zakonom o osiguranju (AMCR).

E.2.3. Metode i opcije odabrane za izračun SCR-a

Za izračunavanje solventnog kapitalnog zahtjev Društvo koristi standardnu formulu.

E.2.4. Načela za izračun Minimalnog potrebnog kapitala

Izračun MCR-a se temelji na načelima standardne formule određene Uredbom. MCR je najveći iznos između kombiniranog MCR-a i apsolutne donje granice MCR-a koji iznosi 4.000 tisuće eura. U vezi veličine i profila Društva, koristi se apsolutna donja granica MCR-a.

Kombinirani MCR se određuje izračunom MCR-a za linearno životno osiguranje i konačnog iznosa između 25% i 45% MCR-a.

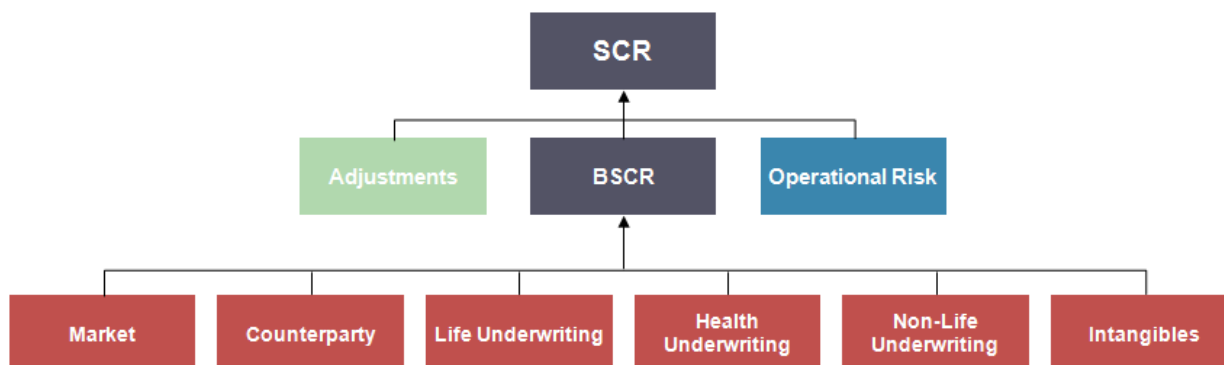
MCR za linearno životno osiguranje se dobiva primjenom faktora (kalibrirane od strane EIOPA) do najboljih procjena obveza neto od reosiguranja po vrstama osiguranja, kao i kapitala koji je izložen riziku kumulativno za sve grupe osiguranja zajedno.

E.2.5. Potrebni solventni kapital prema modulima rizika

Ovaj odjeljak prikazuje analizu SCR-a prema modulu rizika za standardnu formulu kao i doprinose sposobnosti za apsorpiranje gubitaka tehničkih pričuva i odgođenog poreza. Ova analiza ukazuje na glavne rizike kojima je Društvo izloženo, tržišni rizik i rizik od preuzimanja životnog osiguranja koji je u skladu s opsegom aktivnosti Društva (rizici koji proizlaze iz obveza Društva prema ugovarateljima osiguranja kod sklopljenih polica iz mješovitog osiguranja i osiguranja za slučaj smrti).

Ti su rizici detaljno prikazani u dijelu izvješća profil rizika.

Sljedeći pojednostavljeni grafikon opisuje izračun strukture SCR-a što uključuje glavne module rizika iz standardne formule. Moduli rizika neživotnog osiguranja i nematerijalnih sredstava imovine su izvan opsega.



Sljedeća tabela prikazuje SCR-a po modulu rizika:

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Tržišni rizik	977	547
Rizik od neispunjenja obveza druge ugovorne strane	1.417	1.102
Preuzeti rizik životnog osiguranja	4.936	3.403
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	879	278
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	340	148
Diversifikacija	(2.405)	(1.348)
BSCR (Osnovni potrebni solventni kapital)	6.143	4.130
Operativni rizik	413	330
Sposobnost za apsorpciju gubitaka tehničke pričuve i odgođenih poreza	(802)	(541)
SCR (Potrebni solventni kapital)	5.754	3.919

E.2.6. Minimalni potrebni kapital

Sljedeće tablice detaljno prikazuju izračun MCR-a :

(u tisućama eura)	2024.	2023.
Linearni MCR	934	726
Donja granica 25% SCR-a	1.439	980
Gornja granica 45% SCR-a	2.589	1.764
Kombinirani MCR	1.439	980
Apsolutni MCR	4.000	4.000
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4.000	4.000

Uzimajući u obzir da je donja granica MCR-a 25% SCR-a i iznosi 1.439 tisuća eura, te da kombinirani MCR iznosi 1.439 tisuće eura, nakon primjene donje granice MCR-a, konačni MCR iznosi 4.000 tisuće eura.

E.3. Korištenje podmodula rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva

Društvo ne koristi podmodul rizika vlastitih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunavanju solventnog kapitalnog zahtjeva.

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

Ne primjenjuje se za Društvo. Koristi se isključivo standardna formula.

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

Tijekom tekuće godine nije bilo neusklađenosti sa zahtijevanim razinama potrebnog solventnog i minimalnog kapitala.

E.6. Ostale informacije

Sve značajne informacije vezane za upravljanje kapitalom su prikazane u prethodnom odjeljku.

PRILOG

Tablica povezanosti između proizvoda Društva i grupa proizvoda prema Solventnosti II.

		L30 Životno osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	L31 Unit linked proizvodi	L32 Ostala životna osiguranja
Osiguranje sa štednom komponentom	Osiguranje za slučaj smrti i doživljenja	X		X
	Osiguranje kod kojih ugovaratelja snosi rizik ulaganja		X	
Osiguranja za slučaj smrti	Osiguranje za slučaj smrti sa dodatnim osiguranjima			X
	Osiguranje za slučaj smrti koje se sklapa uz razne kredite			X

Godišnji kvantitativni izvještaji:

- S.02.01.02
- S.05.01.02
- S.05.02.01
- S.12.01.02
- S.23.01.01
- S.25.01.21
- S.28.01.01

S.02.01.02

Bilanca

		Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	748.085
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	21.372.571
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	355.450
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	355.450
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	
Obeznice	R0130	15.474.229
Državne obveznice	R0140	12.580.078
Korporativne obveznice	R0150	2.894.152
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	415.037
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	5.127.854
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	922.050
Kredit i hipoteke	R0230	
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	
Ostali kredit i hipoteke	R0260	
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	-36.308
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	-36.294
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	-36.294
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	-14
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	861.661
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	1.687.901
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	240.454
Ukupna imovina	R0500	25.796.415

- S.02.01.02
 Bilanca

Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	
Dodatak za rizik	R0550	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	
Dodatak za rizik	R0590	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	6.890.479
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	6.890.479
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	5.283.931
Dodatak za rizik	R0680	1.606.548
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	925.959
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	922.101
Dodatak za rizik	R0720	3.858
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgođene porezne obveze	R0780	512.144
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	369.367
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	
Obveze prema reosiguranju	R0830	
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	1.132.721
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	1.511.069,70
Ukupne obveze	R0900	11.341.740
Višak imovine nad obvezama	R1000	14.454.674

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

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja					Obveze životnog reosiguranja		Ukupno	
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobi	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
Zaračunate premije										
Bruto	R1410		264.773	0	9.364.292					9.629.065
Udio reosiguratelja	R1420		36	30	35.923					35.989
Neto	R1500		264.737	-30	9.328.369					9.593.075
Zarađene premije										
Bruto	R1510		264.773	-1.729	9.332.779					9.595.823
Udio reosiguratelja	R1520		36	30	35.923					35.990
Neto	R1600		264.737	-1.759	9.296.856					9.559.834
Nastali odštetni zahtjevi										
Bruto	R1610		970.588	5.643	884.827					1.861.058
Udio reosiguratelja	R1620		0	0	-16.201					-16.201
Neto	R1700		970.588	5.643	901.028					1.877.258
Promjene ostalih tehničkih pričuva										
Bruto	R1710									
Udio reosiguratelja	R1720									
Neto	R1800									
Nastali izdaci	R1900		146.136	452	7.825.185					7.971.773
Ostali izdaci	R2500									
Ukupni izdaci	R2600									7.971.773

- S.05.02.01
Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja						Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
	R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Zaračunate premije									
Bruto	R1410	9.629.065						9.629.065	
Udio reosiguratelja	R1420	35.989						35.989	
Neto	R1500	9.593.075						9.593.075	
Zarađene premije									
Bruto	R1510	9.595.823						9.595.823	
Udio reosiguratelja	R1520	35.990						35.990	
Neto	R1600	9.559.834						9.559.834	
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610	1.861.058						1.861.058	
Udio reosiguratelja	R1620	-16.201						-16.201	
Neto	R1700	1.877.258						1.877.258	
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Nastali izdaci	R1900	7.971.773						7.971.773	
Ostali izdaci	R2500							0	
Ukupni izdaci	R2600							7.971.773	

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

		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobi		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	Ukupno glavnice osiguranja osim zdravstvenog osiguranja, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima	Zdravstveno osiguranje (osim osiguranja)		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno osiguranje (pričuva u reosiguranju)	Ukupno zdravstveno osiguranje uključujući obveze životnog osiguranja
		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobi		Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja					Zdravstveno osiguranje (osim osiguranja)				
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Tehničke pričuve bračunate kao cjelina	R0010														
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja, uključujući posebne namjene i reosiguranje ugovorom koji nije pričuva za obveze glavnice osiguranja, osim druge ugovorne strane i odnosa na tehničke pričuve osigurane kao cjelina	R0020														
Tehničke pričuve bračunate kao dodatni naplovi procjena i dodatka za rizik															
Naplovi procjena	R0030	2.956.284													
Bruto naplovi procjena	R0031	2.956.284													
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja, uključujući posebne namjene i reosiguranje ugovorom koji nije pričuva za obveze glavnice osiguranja, osim druge ugovorne strane	R0032	27													
Naplovi procjena uključujući dodatni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja, uključujući posebne namjene i reosiguranje ugovorom koji nije pričuva za obveze glavnice osiguranja, osim druge ugovorne strane	R0033	2.956.321													
Dodatka za rizik	R0034	23.222	3.891												
Dodatka za rizik - primarni dodatni tehnički pričuva	R0035														
Tehničke pričuve osigurane kao cjelina	R0036														
Naplovi procjena	R0037														
Dodatka za rizik	R0038														
Tehničke pričuve - ukupno	R0039	3.997.698	925.989												



- S.23.01.01.01
Vlastita sredstva

		Ukupno C0010	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja C0020	Kategorija 1 – s ograničenjima C0030	Kategorija 2 C0040	Kategorija 3 C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbе (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital uključujući vlastite dionice	R0010	5.317.000	5.317.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Prčuva za usklađivanje	R0130	9.137.674	9.137.674			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
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	R0220					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	14.454.674	14.454.674			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
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	R0310					
Neuplaćeni i nepozvani povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	14.454.674	14.454.674			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	14.454.674	14.454.674			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	14.454.674	14.454.674			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	14.454.674	14.454.674			
Potrebiti solventni kapital	R0580	5.754.053				
Minimalni potrebni kapital	R0600	4.000.000				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	251%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	361%				

- S.23.01.01.01
Pričuva za usklađenje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	14.454.674	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	5.317.000	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	9.137.674	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	7.620.461	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780		
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	7.620.461	

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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	976.809		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	1.416.929		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	4.936.299		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	339.859		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	878.536		
Diversifikacija	R0060	-2.405.481		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	6.142.951		

- S.25.01.21
Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	413.120
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-802.018
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	5.754.053
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	5.754.053
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za prumodni rizika vlasničkim vrijednosnim papira koji se temelji na tržištu	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

- S.28.01.01
Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

		C0010
MCR _{NE} Rezultat	R0010	85.833
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina
		Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020
		C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	759.585
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

		C0040	
MCR _u Rezultat	R0200	848.238	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	2.984.321	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	922.115	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	2.335.903	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		974.727.705

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	934.071
Potrebni solventni kapital	R0310	5.754.053
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	2.589.324
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	1.438.513
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	1.438.513
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	4.000.000
		C0070
Minimalni potrebni kapital	R0400	4.000.000