



SFCR

**Izvješće o solventnosti i financijskom stanju
na 31. prosinca 2023.**

Popis kratica i pokrata	9
Sažetak	10
A. POSLOVANJE I REZULTATI.....	13
A.1 Poslovanje	13
A.1.1 Poslovna strategija	13
A.1.2 Izvještajna valuta i razdoblje izvještavanja.....	14
A.1.3 Revizor	14
A.1.4 Nadzorno tijelo	14
A.1.5 GRAWE Group	15
A.2 Rezultat preuzimanja rizika	16
A.2.1 Neživotno osiguranje.....	18
A.2.2 Životno osiguranje.....	19
A.3 Rezultat ulaganja	20
A.3.1 Struktura ulaganja	20
A.3.2 Neto rezultat ulaganja	20
A.4 Razvoj ostalih poslova	22
A.5 Ostale informacije	22
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	23
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja	23
B.1.1 Adekvatnost sustava upravljanja.....	23
B.1.2 Uprava, Nadzorni odbor i ključne funkcije	24
B.1.2.1 Uprava	24
B.1.2.2 Nadzorni odbor.....	25
B.1.2.3 Ključne funkcije.....	25
B.1.2.3.1 Funkcija upravljanja rizicima	25
B.1.2.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti	25
B.1.2.3.3 Funkcija interne revizije	26
B.1.2.3.4 Aktuarska funkcija	26
B.1.3 Značajne promjene u sustavu upravljanja.....	26
B.1.4 Politika i prakse primitaka	26
B.1.4.1 Načela politike primitaka i značenje fiksnih i varijabilnih komponenti primitaka.....	26
B.1.4.2 Pojedinačni i kolektivni kriteriji uspješnosti	27
B.1.4.2.1 Radnici u internim odjelima i članovi Uprave	27
B.1.4.2.2 Radnici u prodaji (prodavači osiguranja i voditelji timova).....	28
B.1.4.2.3 Članovi Nadzornog odbora.....	28

B.1.4.3	Opis sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja	28
B.1.5	Značajne transakcije	28
B.1.6	Struktura sustava upravljanja	29
B.1.6.1	Organizacijska integracija	29
B.1.6.2	Ovlaštenja, resursi i neovisnost nositelja ključnih funkcija	29
B.1.6.3	Izveštavanje i savjetovanje	30
B.1.6.3.1	Funkcija upravljanja rizicima	30
B.1.6.3.2	Funkcija praćenja usklađenosti	30
B.1.6.3.3	Funkcija interne revizije	31
B.1.6.3.4	Aktuarska funkcija	31
B.2	Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	33
B.2.1	Zahtjevi u vezi sa stručnim kvalifikacijama, radnim iskustvom i znanjem.....	33
B.2.1.1	Općenito	33
B.2.1.2	Uprava	33
B.2.1.2.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo.....	33
B.2.1.2.2	Stručna znanja	34
B.2.1.3	Nadzorni odbor.....	34
B.2.1.3.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo.....	34
B.2.1.3.2	Stručna znanja	34
B.2.1.4	Nositelji ključnih funkcija.....	35
B.2.1.4.1	Stručne kvalifikacije i iskustvo.....	35
B.2.1.4.2	Stručna znanja	35
B.2.2	Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti.....	35
B.2.2.1	Uprava	35
B.2.2.2	Nadzorni odbor.....	36
B.2.2.3	Ključne funkcije.....	37
B.3	Sustav upravljanja rizicima	38
B.3.1	Strategija upravljanja rizicima	38
B.3.2	Proces upravljanja rizicima.....	39
B.3.3	Implementacija funkcije upravljanja rizicima.....	41
B.3.4	Upravljanje rizicima za korisnike internog modela	42
B.3.5	Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	42
B.3.5.1	Opis procesa ORSA	43
B.3.5.2	Organizacijska struktura i proces odlučivanja u procesu ORSA	44
B.3.5.3	Učestalost provođenja procesa ORSA	44
B.3.5.4	Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom.....	44
B.3.5.5	Povezanost upravljanja kapitalom i upravljanja rizicima	45

B.4	Sustav internih kontrola	46
B.4.1	Opis.....	46
B.4.2	Implementacija funkcije praćenja usklađenosti.....	47
B.5	Funkcija interne revizije.....	49
B.5.1	Implementacija funkcije interne revizije	49
B.5.2	Objektivnost i neovisnost	49
B.6	Aktuarska funkcija	50
B.6.1	Uspostava aktuarske funkcije.....	50
B.7	Izdvajanje poslova ili funkcija	51
B.7.1	Politika o izdvajanju poslova ili funkcija	51
B.7.2	Izdvojeni poslovi	51
B.8	Ostale informacije	52
C.	PROFIL RIZIČNOSTI.....	53
C.1	Preuzeti rizik osiguranja	55
C.1.1	Izloženost rizicima	55
C.1.2	Koncentracija rizika	63
C.1.3	Smanjenje rizika.....	63
C.1.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	63
C.1.5	Osjetljivost rizika	64
C.2	Tržišni rizik	64
C.2.1	Izloženost rizicima	64
C.2.2	Koncentracija rizika	68
C.2.3	Smanjenje rizika.....	68
C.2.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	68
C.2.5	Osjetljivost rizika	68
C.3	Kreditni rizik.....	70
C.3.1	Izloženost riziku	70
C.3.2	Koncentracija rizika	70
C.3.3	Smanjenje rizika.....	71
C.3.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	71
C.3.5	Osjetljivost rizika	71
C.4	Rizik likvidnosti	71
C.4.1	Izloženost riziku	71
C.4.2	Koncentracija rizika	72
C.4.3	Smanjenje rizika.....	72
C.4.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	72
C.4.5	Osjetljivost rizika	72
C.5	Operativni rizik	73

C.5.1	Izloženost riziku	73
C.5.2	Koncentracija rizika	73
C.5.3	Smanjenje rizika.....	74
C.5.4	Rizik likvidnosti buduće dobiti	74
C.5.5	Osjetljivost rizika	74
C.6	Ostali značajni rizici	75
C.6.1	Izloženost riziku	75
C.6.2	Koncentracija rizika	75
C.6.3	Smanjenje rizika.....	75
C.6.4	Osjetljivost rizika	75
C.7	Ostale informacije	75
D.	VREDNOVANJE IMOVINE I OBVEZA.....	76
D.1	Imovina	79
D.1.1	Pregled osnova i metoda vrednovanja imovine	79
D.1.2	Objašnjenje razlika u vrednovanju pojedine klase imovine	81
D.1.2.1	Nematerijalna imovina	81
D.1.2.2	Odgođena porezna imovina	81
D.1.2.3	Višak imovine nad obvezama po planovima za pričuve za mirovine	82
D.1.2.4	Zemljišta, građevinski objekti i oprema.....	82
D.1.2.5	Zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje	82
D.1.2.6	Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	82
D.1.2.7	Ulaganja u podružnice i pridružena Društva	83
D.1.2.8	Dionice, obveznice i udjeli u investicijskim fondovima	83
D.1.2.9	Strukturirani financijski proizvodi.....	84
D.1.2.10	Izvedeni financijski instrumenti.....	84
D.1.2.11	Depoziti.....	84
D.1.2.12	Ostala ulaganja	84
D.1.2.13	Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja	84
D.1.2.14	Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama.....	85
D.1.2.15	Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	85
D.1.2.16	Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja	85
D.1.2.17	Potraživanja iz reosiguranja.....	85
D.1.2.18	Ostala potraživanja.....	85
D.1.2.19	Vlastite dionice	85
D.1.2.20	Uplaćeni neupisani kapital	85
D.1.2.21	Novčana sredstva u banci i blagajni	86
D.1.2.22	Ostala imovina.....	86

D.1.3	Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti	86
D.1.3.1	Nematerijalna imovina	86
D.1.3.2	Modeli vrednovanja financijske imovine.....	86
D.1.3.2.1	Cijene na aktivnom tržištu	86
D.1.3.2.2	Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine	87
D.1.3.2.3	Vrednovanje po modelu	87
D.1.3.3	Ugovori o leasingu	88
D.1.3.4	Odgodena porezna imovina i obveze	88
D.1.3.5	Procjene, pretpostavke i prosudbe kod vrednovanja imovine	88
D.2	Tehničke pričuve.....	89
D.2.1	Neživotno osiguranje.....	89
D.2.1.1	Premijska pričuva	89
D.2.1.1.1	Najbolja procjena	89
D.2.1.1.2	Korištene pretpostavke.....	90
D.2.1.2	Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve.....	91
D.2.1.2.1	Najbolja procjena	91
D.2.1.2.2	Korištene pretpostavke.....	92
D.2.2	Životno osiguranje	92
D.2.2.1.1	Najbolja procjena	92
D.2.2.1.2	Korištene pretpostavke.....	94
D.2.3	Naknade iz ugovora o reosiguranju.....	94
D.2.4	Diskontiranje tehničkih pričuva	95
D.2.5	Opis stupnjeva nesigurnosti	95
D.2.5.1	Neživotna osiguranja	95
D.2.5.2	Životna osiguranja	95
D.2.6	Kvalitativna i kvantitativna objašnjenja razlike u vrednovanju po poslovnim linijama, razlike u korištenim osnovama, metodama i pretpostavkama	96
D.2.6.1	Životno osiguranje	98
D.2.6.2	Neživotno osiguranje.....	98
D.2.7	Značajna pojednostavljenja kod izračuna tehničkih pričuva.....	98
D.2.8	Izračun dodatka za rizik	98
D.3	Ostale obveze	100
D.3.1	Pregled metoda vrednovanja ostalih obveza	100
D.3.2	Objašnjenja o vrednovanju pojedinačne klase obveza	101
D.3.2.1	Nepredviđene obveze	101
D.3.2.2	Ostale netehničke pričuve.....	101
D.3.2.3	Rezerviranja za mirovine i otpremnine	101

D.3.2.4	Odgođene porezne obveze	102
D.3.2.5	Derivativne obveze	102
D.3.2.6	Obveze prema kreditnim institucijama	102
D.3.2.7	Ostale obveze	102
D.3.2.8	Obveze iz direktnih poslova osiguranja i obveze prema ugovarateljima osiguranja 102	
D.3.2.9	Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja.....	102
D.3.2.10	Ostale obveze	103
D.3.2.11	Podređene obveze.....	103
D.3.2.12	Ostale nespomenute obveze	103
D.3.3	Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti 103	
D.3.3.1	Obveze po ugovorima o leasingu	103
D.3.3.2	Odgođeni porezi	103
D.3.3.3	Ostale obveze	104
D.3.3.4	Obveze po osnovu mirovina i otpremnina	104
D.3.3.5	Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja.....	104
D.3.4	Promjene procjena tijekom razdoblja izvještavanja	104
D.3.4.1	Rezerviranja za mirovine i otpremnine	104
D.3.4.2	Dugoročna rezerviranja	104
D.4	Alternativne metode vrednovanja	105
D.4.1	Alternativne metode vrednovanja vrijednosnica	105
D.4.2	Metode vrednovanja zemljišta i građevinskih objekata.....	105
D.4.3	Metoda udjela za vrednovanje ulaganja u podružnice i pridružena društva	105
D.5	Ostale informacije	106
D.5.1	Preračunavanje valuta	106
D.5.2	Značajnost	106
E.	UPRAVLJANJE KAPITALOM	107
E.1	Vlastita sredstva	107
E.1.1	Vlastita sredstva u godišnjim financijskim izvještajima.....	108
E.1.2	Vlastita sredstva prema Solventnosti II	109
E.1.3	Objašnjenja razlika u vrednovanju kapitala.....	110
E.1.4	Odgođeni porezi	110
E.2	Kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) i minimalni kapitalni zahtjev (MCR)	111
E.3	Primjena podmodula baziranog na duraciji kod izračuna SCR-a	113
E.4	Razlike između standardne formule i internog modela	113
E.5	Neusklađenosti MCR-a i SCR-a	113
E.6	Ostale informacije	113

F.	Objašnjenje pojmova	114
G.	Popis slika.....	115
H.	Popis tablica	115
I.	Dodatak - kvantitativni obrasci.....	117

Popis kratica i pokrata

Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)
BE	Najbolja procjena (Best Estimate)
Društvo	GRAWE Hrvatska d.d.
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
EPIFP	Očekivana dobit budućih očekivanih premija (Expected Profits Included in Future Premiums)
ESG	Generator ekonomskih scenarija (Economic Scenario Generator)
GRAWE AG	Grazer Wechselseitige Versicherung Aktiengesellschaft
ISD	Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
HRG	Homogena grupa rizika
MRS/MSFI	Međunarodni računovodstveni standardi/Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
LoB	Poslovna linija (Line of Business)
MCR	Minimalni kapitalni zahtjev (Minimal Capital Requirement)
Nadzorni odbor	Nadzorni odbor GRAWE Hrvatska d.d.
OECD	Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj
ORSA	Vlastita procjena rizika i solventnosti prema 2. stupu (Own Risk and Solvency Assessment)
OSN	Ukupna potreba za kapitalom prema zahtjevima 2. stupa (Overall Solvency Needs)
RM	Upravljanje rizicima (Riskmanagement)
SCR	Kapitalni zahtjev glede solventnosti (Solvency Capital Requirement)
Uprava	Uprava GRAWE Hrvatska d.d.
Zakon	Zakon o osiguranju („Narodne novine“, br. 30/2015, 112/2018, 63/2020, 133/2020 i 151/2022)
VaR	Rizična vrijednost (Value at Risk)

Napomena:

Svi brojevi podaci koji se odnose na razdoblje prije 1.1.2023. preračunati su u valutu euro prema fiksnom tečaju konverzije 7,53450.

Prilikom zbrajanja zaokruženih iznosa ili postotaka moguće je pojavljivanje razlike uslijed zaokruživanja tj. zbrajanjem iznosa komponenti ne dobiva se nužno iznos iskazan kao njihov zbroj.

Radi bolje preglednosti i čitljivosti, svi izrazi koji se koriste u ovom Izveštaju, a imaju rodno značenje, koriste se neutralno i odnose se jednako na muški i ženski spol.

Sažetak

Ovaj izvještaj daje uvid u solventnost i financijski položaj društva GRAWE Hrvatska d.d. te opisuje poslovanje, usluge, sustav upravljanja, profil rizičnosti, metode vrednovanja i upravljanje kapitalom Društva.

Društvo je osnovano 1993. godine pod imenom Prima osiguranje d.d. kao prvo međunarodno osiguravajuće društvo u Republici Hrvatskoj. Društvo posluje od 2000. godine pod nazivom GRAWE Hrvatska d.d. i dio je austrijskog koncerna GRAWE Group koji se uspješno bavi djelatnošću osiguranja još od 1828. godine. Danas zapošljava preko 600 zaposlenika u više od 60 ureda diljem Hrvatske. Svoju poslovnu filozofiju temelji na tradiciji matične kuće te na dugoročnom planiranju budućnosti i podizanju svijesti o zaštiti najvažnijih životnih vrijednosti. Kroz različite aktivnosti osvještava dobre navike, poput npr. štednje i zdravog načina življenja.

Sigurnost, pouzdanost, stabilnost, odgovornost, tradicija samo su neke od vrijednosti koje Društvo njeguje od samog početka poslovanja i koje svakodnevno živi kroz izgradnju odnosa s korisnicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Svojom predanošću, profesionalnošću i odgovornim pristupom poslu Društvo opravdava povjerenje svojih korisnika koji su mu prepustili brigu za sigurnost svojih najvećih vrijednosti.

Vizija Društva je biti osiguranje koje kontinuirano raste, razvija se i teži tome da postane prvi izbor pri odabiru osiguranja, pri čemu želi biti standard te mjerilo kvalitete i profesionalnosti. Želi biti dostupan svim korisnicima, poželjan poslodavac svojim zaposlenicima i poslovati kao društveno odgovorno poduzeće koje osluškuje i razumije potrebe zajednice u kojoj postoji i radi.

Korisnik je u središtu svih aktivnosti Društva. Društvo je usmjereno na pružanje usluga fizičkim osobama te malim i srednjim poduzećima različitih vrsta djelatnosti. Široka paleta proizvoda, vrhunska usluga, sigurna ulaganja, ekonomičnost poslovanja i učinkovit sustav upravljanja glavne su **strateške odrednice Društva**.

Proizvodi koje Društvo nudi rezultat su dugogodišnjeg iskustva i angažmana te su izrađeni prema individualnim potrebama i zahtjevima korisnika. Široka paleta osiguravateljskih proizvoda omogućuje pokrivanje različitih vrsta potreba, a kontinuirani rad na daljnjem razvoju i poboljšanju pokazuje našu usmjerenost na korisnika koja je utkana u načela poslovanja i Kodeks ponašanja.

Stavljajući poseban naglasak na **sigurnost ulaganja**, korisnicima svojih usluga Društvo nudi zaštitu i sigurnost koju oni zahtijevaju od snažnog poslovnog partnera. U području kapitalnih ulaganja nastoje se poštivati kriteriji održivosti kao i etičko-socijalni i ekološki kriteriji.

Poslovna filozofija Društva se temelji na dugoročnom planiranju budućnosti i podizanju svijesti o očuvanju i zaštiti najvećih životnih vrijednosti.

Važna karakteristika Društva je **društveno odgovorno poslovanje**, odnosno aktivnosti i projekti koji se kontinuirano provode na nacionalnoj razini s ciljem poboljšanja kvalitete života pojedinaca u zajednici u kojoj Društvo posluje.

Društvo nastoji koristiti svoje raspoložive resurse kako bi provodilo pomno planirane aktivnosti edukacije i osvještavanja, prvenstveno zaposlenika i korisnika Društva, a zatim i ostalih pojedinaca unutar zajednice.

Jedna od misija Društva je vlastitim primjerom navesti druge da razmišljaju ne samo o ciljevima, već i o načinima njihova ostvarivanja. Sveuhvatna briga za okoliš, pomoć ugroženim skupinama društva, edukacije o odgovornom raspolaganju financijama te poticanje na uvođenje pozitivnih promjena i briga za vlastito zdravlje temelj su društveno odgovornog djelovanja. Društvo na taj način brine o potrebama zajednice i pouzdan je partner u zaštiti njenih/najvažnijih vrijednosti.

Kao poduzeće koje već ulaže napore da bi pridonijelo održivom razvoju zajednice i očuvanju okoliša, Društvo je odlučilo podržati inicijativu EU Climate Pact, čiji je cilj osvijestiti građane o globalnom problemu klimatskih promjena i potaknuti svakoga od nas da pruži svoj – mali ili veliki - doprinos kako bi se osigurala bolja budućnost našeg planeta.

Društvo već sedmu godinu zaredom provodi i inicijativu PoKRENI s ciljem pokretanja promjena i poticanja na usvajanje, ne samo zdravih, već i životno važnih navika koje su temelj za kvalitetniju budućnost svakog pojedinca

U nastavku je dan kratak pregled osnovnih informacija po poglavljima. Detaljnije informacije možete naći u pojedinom poglavlju samog izvještaja.

A. Poslovanje i rezultati

Društvo obavlja poslove životnih i neživotnih osiguranja na području RH. Ukupna naplaćena bruto premija Društva u obračunskom razdoblju iznosila je 74,6 milijuna eura (2022.: 66,0 milijuna eura). Premija iz skupine životnih osiguranja sudjelovala je u ukupnoj premiji s 40,4 milijuna eura (54,2%), a u skupini neživotnih osiguranja sa 34,1 milijuna eura (45,8%).

U istom tom razdoblju rashodi od ugovora o osiguranju iznosili su 17,0 milijuna eura (2022.: 12,9 milijuna eura).

Ukupna vrijednost ulaganja u 2023. godini, ne računajući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novac u banci i blagajni, iznosila su 384,1 milijuna eura (2022.: 381,2 milijuna eura).

Dobit nakon poreza za iznosila je 4,9 milijuna eura (2022.: 3,1 milijun eura).

B. Sustav upravljanja

Prethodno opisana načela poslovanja uspješno se provode kroz učinkovit sustav upravljanja koji predstavlja upravljački i kontrolni sustav Društva. Sustav upravljanja detaljno je opisan u internim aktima Društva te je uspostavljen tako da jamči pridržavanje pravila propisanih kroz sustav nagrađivanja i pravila o izdvajanju poslova te pridržavanje zahtjeva za stručnom kvalifikacijom i primjerenišću članova Uprave, Nadzornog odbora, prokurista i nositelja ključnih funkcija.

U sklopu sustava upravljanja rizicima najmanje jedanput godišnje provodi se vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) kako bi se utvrdio anticipativni pregled izloženosti rizicima i stanje glede solventnosti Društva i za razdoblje dulje od jedne godine. Značajan dio sustava upravljanja je i učinkovit sustav interne kontrole.

C. Profil rizičnosti

Profil rizičnosti Društva u bitnome čine tržišni rizik, preuzeti rizik osiguranja, rizik neispunjenja druge ugovorne strane te operativni rizik. Predmetnim rizicima Društvo upravlja u svom poslovanju, a primjenom odredbi standardne formule za njih se izdvajaju kapitalni zahtjevi. Što su viši rizici kojima je Društvo izloženo, to je viši kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) za čije pokriće Društvo mora osigurati vlastita sredstva.

Kapitalni zahtjev (SCR) na 31.12.2023. iznosi 33,7 milijuna eura. Minimalni kapitalni zahtjev (MCR) na 31.12.2023. iznosi 14,2 milijuna eura.

D. Vrednovanje imovine i obveza

Vrednovanje imovine i obveza u bilanci za potrebe solventnosti temelji se na tržišnoj vrijednosti imovine i obveza.

Tržišna vrijednost imovine na 31.12.2023. iznosi 443,6 milijuna eura, dok tržišna vrijednost obveza iznosi 339,9 milijuna eura. Vlastita sredstva iznose 103,6 milijuna eura.

Stupanj solventnosti, obračunat prema načelima Solventnosti II kao omjer vlastitih sredstava i kapitalnog zahtjeva iznosi **307,1%**. To znači da Društvo raspolaže kapitalom koji je tri puta veći od zakonom propisanog, što je još jedan važan pokazatelj dugoročne stabilnosti, kapitalne snage i ispravno odabrane strategije poslovanja.

E. Upravljanje kapitalom

Vlastita sredstva kojima Društvo raspolaže zadovoljavaju zakonske kriterije prema kojima se najveći dio vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju s najvišom razinom sigurnosti koja se mogu koristiti za pokriće kapitalnih zahtjeva.

U skladu s člankom 171. Zakona, Uprava je uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora 3. travnja 2024. prihvatila ovo izvješće te odobrila njegovu objavu u skladu s člankom 301. točka 1. Delegirane uredbe.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Poslovna strategija

Poslovna strategija Društva proizlazi iz misije koja korisnika svojih usluga stavlja u središte svih aktivnosti. Temelj dugoročnog i uspješnog poslovanja, kao i jamstvo sigurnosti široka je paleta proizvoda i visokokvalitetne usluge posebno prilagođene potrebama i zahtjevima korisnika.

Društvo zastupa strategiju jedne marke kao bitne identifikacijske značajke svojih proizvoda. Unatoč tome što su razvoj proizvoda i sami proizvodi sve složeniji, Društvo svojim korisnicima nudi transparentne proizvode prilagođene potrebama utvrđenog ciljanog tržišta. Naglasak je na tome da je svaki korisnik prije sklapanja ugovora o osiguranju u potpunosti upoznat sa svim predugovornim informacijama temeljem kojih može donijeti odluku o sklapanju ugovora o osiguranju, posebno dokumentima s informacijama o proizvodu osiguranja, odnosno dokumentima s ključnim informacijama, kao i s uvjetima osiguranja prema kojima sklapa ugovor o osiguranju. Važna podrška za dobivanje potrebnih informacija je razgovor korisnika s predstavnicima prodaje koji utvrđuju zahtjeve i potrebe korisnika za sklapanjem ugovora o osiguranju te na temelju utvrđenih zahtjeva i potreba korisnika pružaju objektivne informacije o proizvodu osiguranja. Nadalje, promidžbeni materijali o proizvodima sadrže jasne, istinite i potpune informacije te su lako razumljivi za korisnika što također doprinosi informiranosti korisnika o proizvodima osiguranja.

U cilju pružanja optimalne usluge svojim korisnicima Društvo je otvoreno za suradnju sa svim kanalima distribucije primjerenim za ciljano tržište. Pri tome se vodi računa o interesu korisnika usluga, kao i profitabilnosti poslovanja. U tu svrhu Društvo je razvilo i široku mrežu prodajnih ureda zastupljenih po cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske, pri čemu se u najznačajnijim središtima nalaze regionalni uredi koji osiguravaju brz i nebirokratski postupak obrade zahtjeva za obradu i likvidaciju šteta te drugih popratnih usluga.

Sa stajališta Društva, osiguravateljna zaštita korisnika puno je više od samog ispunjenja ugovornih obveza. Iz tog razloga Društvo želi u svakom trenutku biti na usluzi svojim korisnicima te im na taj način pružiti kvalitetnu brigu i podršku, kako direktnim razgovorima s predstavnicima prodaje, tako i kroz punu podršku administrativnih odjela. Nadalje, Društvo nastoji biti na usluzi i kao partner što osobito dolazi do izražaja u slučaju štetnog događaja koji korisnika, često nepripremljenog, dovede u tešku situaciju.

Na području ulaganja Društvo se u prvom redu rukovodi načelom sigurnosti te načelom dugoročnog ostvarenja profita i održivih prinosa od ulaganja. U okviru politike ulaganja nema mjesta rizicima koje nije moguće procijeniti. Sigurnost i procjenjiva budućnost povjerenih sredstava od strane korisnika usluga predstavlja važnu zadaću.

Društvo pridaje veliko značenje ekonomičnosti poslovanja te svoj ekonomski uspjeh koristi kako bi korisnicima i u budućnosti moglo pružiti maksimalnu sigurnost i zaštitu povjerenih sredstava. To se na poseban način očituje kroz politiku oblikovanja pričuva te konzervativan pristup procesu ulaganja i vrednovanja ukupne imovine.

A.1.2 Izvještajna valuta i razdoblje izvještavanja

Izračun na 31. prosinca 2023. temelji se na podacima na 31. prosinca 2023. ako nije drugačije navedeno, iznosi su iskazani u tisućama eura.

A.1.3 Revizor

Godišnje financijske izvještaje Društva revidira revizorsko društvo Grant Thornton revizija d.o.o

Kontakt podaci:

Grant Thornton revizija d.o.o.

Ulica grada Vukovara 284

10000 Zagreb

Tel.: +385 1 2720 640

A.1.4 Nadzorno tijelo

Nadzor nad Društvom provodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA).

Kontakt podaci:

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

Franje Račkoga 6

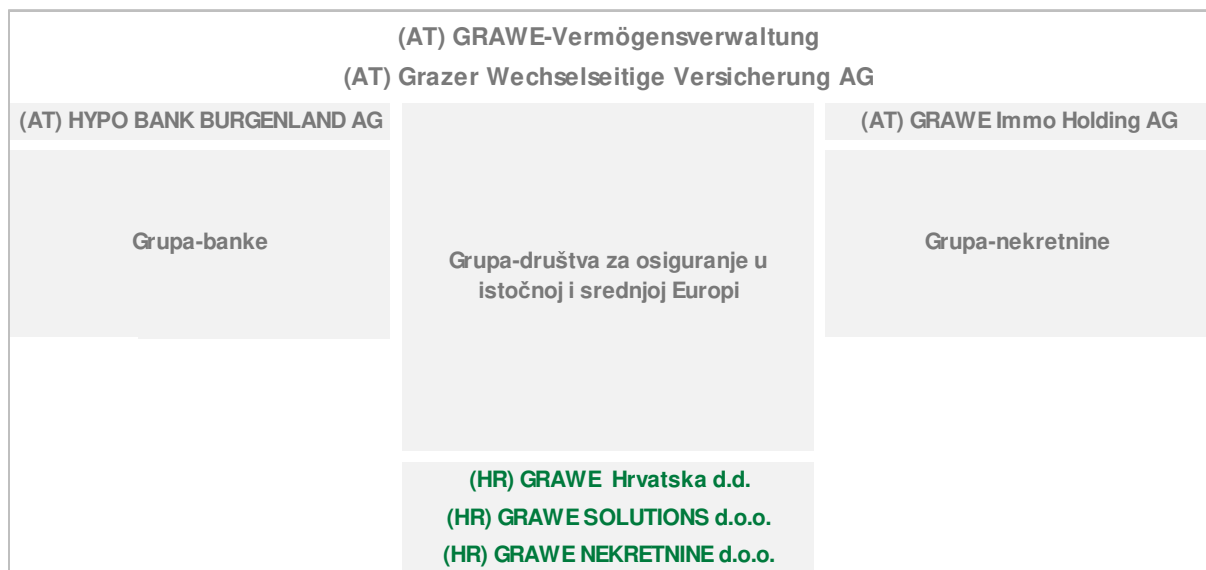
10000 Zagreb

Tel.: +385 1 6173 200

E-mail: info@hanfa.hr

A.1.5 GRAWE Group

Društvo je vlasnik 100 % udjela u društvu GRAWE NEKRETNINE d.o.o. i 100 % udjela u društvu GRAWE SOLUTIONS d.o.o. i dio je GRAWE Group čija se struktura na 31.12.2023. može pojednostavljeno prikazati na sljedeći način:



Tablica 1: Struktura GRAWE Group

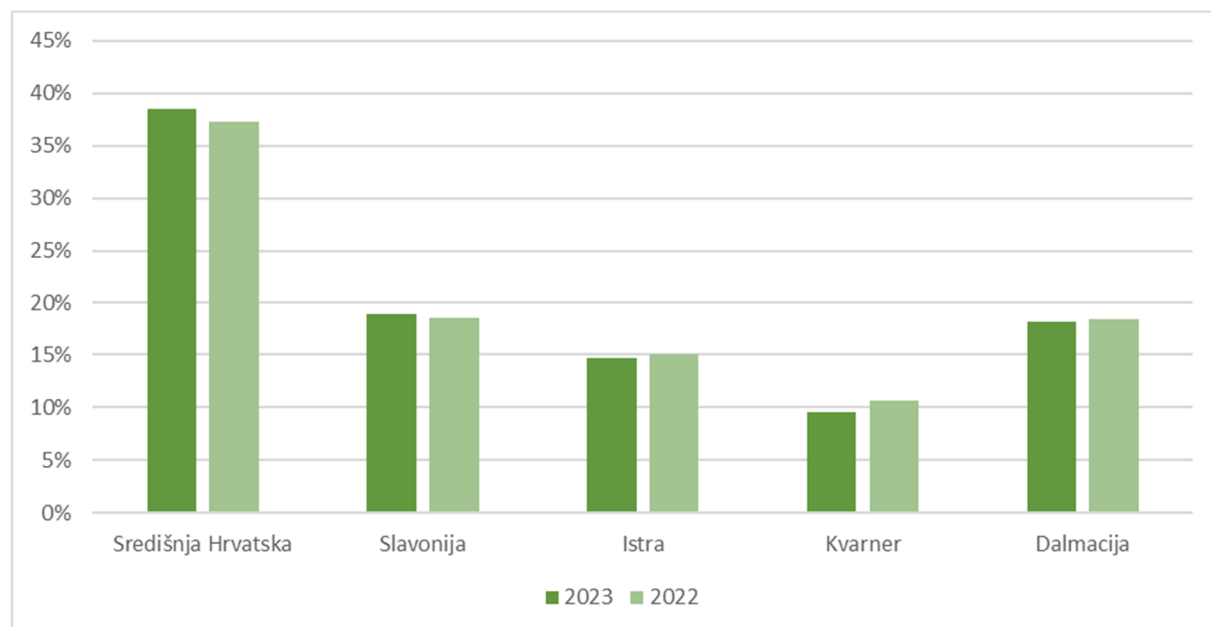
A.2 Rezultat preuzimanja rizika

Sljedeće tablice sadrže pregled rezultata preuzimanja rizika za životna i neživotna osiguranja prema MRS/MSFI-u.

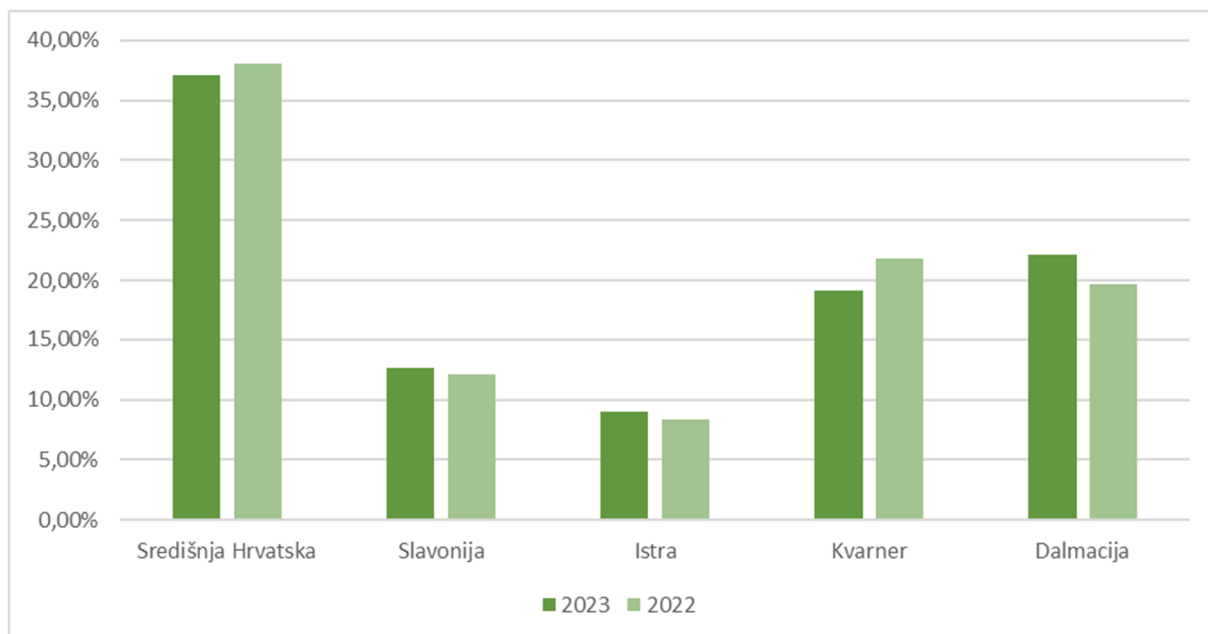
	Naplaćena premija 2022 tis. eur.	Naplaćena premija 2023 tis. eur.
Ukupno neživotno osiguranje	28.792	34.140
Ukupno životno osiguranje	37.204	40.435
Ukupno	65.996	74.575

Tablica 2: Naplaćena premija osiguranja

Sljedeći prikaz pokazuje raspodjelu naplaćene premije prema internoj podjeli po geografskim regijama.



Slika 1: Podjela naplaćene premije u neživotnom osiguranju po geografskim regijama



Slika 2: Podjela naplaćene premije u životnom osiguranju po geografskim regijama

Strukturu ukupne naplaćene premije čine životna osiguranja s 54,2% te neživotna osiguranja s 45,8%.

U odnosu na prošlu godinu ukupna naplaćena premija bilježi porast od 13,0%, pri čemu rast premije u životnim osiguranjima iznosi 8,7%, dok u neživotnim osiguranjima premija raste 18,6%. Značajan porast premije kod osiguranja s jednokratnom uplatom premije je generiran prodajnom akcijom ugovora s garantiranom dobiti kao i činjenicom da velik broj zadovoljnih korisnika po isteku ugovora o životnom osiguranju djelomično ili u potpunosti ulaže isplaćena sredstva u novu policu životnog osiguranja, poklanjajući i dalje svoje povjerenje Društvu.

Povećanje premije u neživotnim osiguranjima rezultat je rasta prosječne premije kao posljedice inflatornih kretanja te povećanja efikasnosti vlastite prodajne mreže Društva i jačanja suradnje s drugim kanalima prodaje.

Ukupni broj ugovora je u izvještajnoj godini veći za 32.548, odnosno za 7,1%. Od toga u životnim osiguranjima broj ugovora pada za 2.125, a u neživotnim osiguranjima raste za 34.673.

	2022 komada	2023 komada	promjena	
			komada	%
Neživot	361.968	396.641	34.673	9,6%
Život	98.815	96.690	-2.125	-2,2%
Ukupno	460.783	493.331	32.548	7,1%

Tablica 3: Broj ugovora

A.2.1 Neživotno osiguranje

U sljedećoj tablici prikazana je naplaćena premija u neživotnom osiguranju po poslovnim linijama:

LoB	Vrsta osiguranja	Naplaćena premija	
		2022 tis. eur.	2023 tis. eur.
1	Osiguranje medicinskih troškova	827	1.120
2	Osiguranje zaštite prihoda	2.561	2.474
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	9.809	12.199
5	Ostala osig. motornih vozila	4.950	6.422
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	592	655
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	8.125	9.026
8	Ostala osig. od odgovornosti	761	878
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	446	530
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	721	836
Ukupno		28.792	34.140

Tablica 4: Naplaćena premija neživotnih osiguranja

Rast premije u neživotnim osiguranjima generiraju osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila (24,4%), ostala osiguranja motornih vozila (29,7%) te osiguranja od požara, oluje i ostala osiguranja imovine (11,1%).

Rashodi od ugovora o osiguranju (za osigurane slučajeve i za pridjeljive troškove poslovanja) te rezultat ugovora o reosiguranju prikazani su prema sljedećim poslovnim linijama:

LoB	Vrsta osiguranja	Rashodi od ugovora o osiguranju				Rezultat ugovora o reosiguranju	
		za osigurane slučajeve		za troškove poslovanja		reosiguranju	
		2022 tis. eur.	2023 tis. eur.	2022 tis. eur.	2023 tis. eur.	2022 tis. eur.	2023 tis. eur.
1	Osiguranje medicinskih troškova	452	385	338	464	0	0
2	Osiguranje zaštite prihoda	434	953	1.747	1.016	70	52
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	5.456	6.068	2.701	4.423	927	521
5	Ostala osig. motornih vozila	3.258	4.767	1.289	1.834	140	256
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	205	280	151	266	325	105
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	2.538	3.460	3.496	4.569	2.419	252
8	Ostala osig. od odgovornosti	303	414	388	322	140	115
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	86	445	148	212	182	-7
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	145	242	131	531	386	380
Ukupno		12.876	17.014	10.389	13.637	4.589	1.674

Tablica 5: Izdaci za osigurane slučajeve, poslovni rashodi i saldo reosiguranja za neživotna osiguranja

Rashodi od ugovora o osiguranju za osigurane slučajeve bilježe rast u odnosu na prošlo razdoblje, koje proizlazi iz povećanja izdataka u osiguranju od odgovornosti za uporabu motornih vozila, ostalom osiguranju motornih vozila te u osiguranju od požara, oluje i ostalog osiguranja imovine. Troškovi poslovanja bilježe rast u odnosu na prethodno razdoblje zbog većeg opsega poslovnih aktivnosti Društva te utjecaja inflatornih kretanja. Politika reosiguranja Društva se u 2023. nije promijenila, a odstupanje u odnosu na 2022. posljedica je povećanih naknada od reosiguranja uzrokovanih snažnim olujama tijekom 2023. unutar poslovne linije osiguranja od požara, oluje i ostalog osiguranja imovine.

Kombinirana stopa je zbroj stope pridjeljivih troškova i stope šteta. Stopa troškova je omjer pridjeljivih troškova iz rashoda od ugovora o osiguranju i prihoda od ugovora o osiguranju, dok je stopa šteta omjer nastalih šteta i promjene obveze za nastale štete iz rashoda od ugovora o osiguranju i prihoda od ugovora o osiguranju. Kombinirana stopa manja od 100% ukazuje na pozitivan rezultat preuzimanja rizika, odnosno da su prihodi od ugovora o osiguranju dostatni za pokriće naknada na ime osiguranih slučajeva te za pokriće pridjeljivih poslovnih rashoda. Društvo je u neživotnim osiguranjima u 2023. godini ostvarilo kombiniranu stopu od 96,2%. U odnosu na prethodno razdoblje stopa šteta i stopa troškova su povećane. Povećanje stope šteta proizlazi iz velikih naknada koje su posljedica olujnih nevremena tijekom 2023. u osiguranju od požara, oluje i ostalih osiguranja imovine te u ostalim osiguranjima motornih vozila. Dodatno, u poslovnim linijama osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalim osiguranjima motornih vozila, snažan utjecaj na višu stopu šteta ima i znatno povećanje cijena rezervnih dijelova i sata rada servisa.

A.2.2 Životno osiguranje

Naplaćena premija životnih osiguranja iznosila je 2023. godine 40,4 milijuna eura (2022.: 37,2 mil. eura).

U životnim osiguranjima zabilježen je porast naplaćene premije u odnosu na prethodno razdoblje za 8,7% prvenstveno kod ugovora sa sudjelovanjem u dobiti te s jednokratnom uplatom premije.

LoB	Naplaćena premija	Naplaćena premija
	2022	2023
	tis. eur.	tis. eur.
30 Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	28.790	32.866
31 Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	7.252	6.417
32 Ostala osiguranja života	1.161	1.152
Ukupno	37.204	40.435

Tablica 6: Naplaćena premija životnih osiguranja

U sljedećoj tablici prikazan je sažetak naplaćene premije prema značajnim kategorijama: prema vrsti ugovora te podijeljeno na ugovore sa i bez sudjelovanja u dobiti.

Prema ugovorima	Naplaćena premija	Naplaćena premija
	2022	2023
	tis. eur	tis. eur
ugovori s jednokratnom premijom	9.465	12.539
ugovori s tekućim plaćanjem premije	27.739	27.896
Ukupno	37.204	40.435
Prema sudjelovanju u dobiti		
ugovori sa sudjelovanjem u dobiti	28.634	32.601
ugovori bez sudjelovanja u dobiti	8.569	7.833
Ukupno	37.204	40.435

Tablica 7: Razvoj naplaćene premije životnih osiguranja prema načinu plaćanja i sudjelovanju u dobiti

Rashodi od ugovora o osiguranju za osigurane slučajeve u 2023. godini bilježe porast od 11,3% u odnosu na prethodno razdoblje zahvaljujući većem broju isteka osiguranja. Rashodi od ugovora o osiguranju za troškove poslovanja rastu za 37,2%. Troškovi poslovanja bilježe rast u odnosu na prethodno razdoblje zbog većeg opsega poslovnih aktivnosti Društva te utjecaja inflatornih kretanja.

LoB	Rashodi od ugovora o osiguranju				Rezultat ugovora o reosiguranju	
	za osigurane slučajeve		za troškove poslovanja		2022	2023
	2022	2023	2022	2023		
	tis. eur.	tis. eur.	tis. eur.	tis. eur.	tis. eur.	tis. eur.
30 Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	713	581	1.178	1.559	96	-71
31 Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	28	735	-39	18	1	-1
32 Ostala osiguranja života	533	103	104	130	22	-16
Ukupno	1.275	1.419	1.244	1.706	119	-88

Tablica 8: Rashodi od ugovora o osiguranju i rezultat ugovora o reosiguranju za životna osiguranja

A.3 Rezultat ulaganja

A.3.1 Struktura ulaganja

Ukupna ulaganja, ne računajući ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novac u banci i blagajni iznose 384,1 milijuna eura (2022.: 381,2 mil. eura)

Najveći dio uložene imovine odnosi se na obveznice i to 78,9% (2022.: 80,2%). Ulaganja u depozite iznose 0,2% (2022.: 0,1%), u udjele u investicijskim fondovima 8,3% (2022.: 7,4%), u povezana društva 4,1% (2022.: 4,2%), a ulaganja u nekretnine s 32,0 milijuna eura iznose 8,3% (2022.: 7,8%) ukupnih ulaganja. Dani zajmovi iznosili su ukupno 0,9 milijuna eura (2022.: 1,0 mil. eura). Za te zajmove instrument osiguranja povrata su ugovorene otkupne vrijednosti polica životnog osiguranja (2022.: 1,0 mil. eura). Udio zajmova u ulaganjima iznosi 0,2% (2022.: 0,3%). Izdavatelj obveznica najvećim dijelom je Republika Hrvatska.

A.3.2 Neto rezultat ulaganja

Neto rezultat ulaganja obuhvaća neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte, ostale prihode od kamata, prihode od dividendi, nerealizirane dobitke/gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti, realizirane dobitke/gubitke, neto tečajne razlike i ostale prihode i rashode od ulaganja.

Neto rezultat ulaganja prikazan je u sljedećoj tablici:

	Životna osiguranja		Neživotna osiguranja	
	2022.	2023.	2022.	2023.
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	959	1.445		
Prihodi od kamata	9.484	8.062	2.226	1.991
Prihodi od dividendi	479	508	31	49
Nerealizirani dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti	-6.876	6.366	-717	425
Realizirani dobiti/gubici	347	884	0	0
Neto tečajne razlike	752		57	0
Ostali prihodi od ulaganja	430	1.346	1	204
Ostali rashodi od ulaganja	-960	-1.221	-334	-336
Ukupno	4.614	17.389	1.264	2.332

Tablica 9: Neto rezultat ulaganja

Ukupan financijski rezultat ulaganja u 2023. godini iznos 19.722 tisuća eura te predstavlja povećanje u iznosu od 235,5% u odnosu na prošlu godinu. Ukupni prihodi od ulaganja su se povećali 16,9% u odnosu na prošlu godinu. Istodobno su se troškovi ulaganja smanjili za 68,71% u odnosu na prošlu godinu što je rezultiralo povećanjem neto financijskog rezultata.

Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte obuhvaća prihode od najma, amortizaciju zemljišta i građevinskih objekata, realizirane dobitke/gubitke zemljišta i građevinskih objekata i ostale prihode i rashode od ulaganja u zemljišta i građevinske objekte.

Prihodi od kamata obuhvaćaju prihode od kamata po obveznicama i amortizaciju po obveznicama. Prihodi od dividendi se odnose na dividende koje isplaćuju investicijski obveznički i dionički fondovi.

Nerealizirani dobiti/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti obuhvaćaju nerealizirane dobitke od investicijskih fondova. Realizirani dobiti/ gubici obuhvaćaju razliku od prodaje državnih obveznica.

Neto tečajne razlike u prethodnoj godini odnose se prije svega na tečajne razlike nastale vrednovanjem financijske imovine u stranoj valuti na dan bilance po srednjem tečaju za kune.

Ostali prihodi od ulaganja se odnose na ukidanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke dok se ostali rashodi od ulaganja odnose na prije svega rezerviranja za očekivane kreditne gubitke i amortizaciju negativnih državnih obveznica.

Dobit iz ulaganja koja se priznaje direktno u kapital

Društvo u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuje efekte promjena fer vrijednosti financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ukupan iznos nerealiziranih gubitaka od promjene fer vrijednosti ulaganja u obveznice iznosi 9.477 tisuća eura (2022.: 6.059 tis. eura).

Ulaganja u sekuritizirane instrumente

Društvo nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4 Razvoj ostalih poslova

Svi značajni primici i izdaci objašnjeni su u prethodnim točkama.

Na 31. prosinca 2023. ne postoje aktivni ugovori o leasingu.

A.5 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na poslovanje i rezultate opisane su u prethodnim točkama.

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

B.1.1 Adekvatnost sustava upravljanja

Temeljna pretpostavka uspješnog sustava upravljanja je transparentno postavljena organizacijska struktura s jasno definiranim ovlastima i odgovornostima koja omogućuje učinkovito funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola, sustava upravljanja rizicima te nesmetan rad ključnih funkcija. Kako bi se osiguralo kontinuirano i redovito obavljanje djelatnosti pored poslovne politike i strategije potrebno je donijeti politike, strategije, pisane interne akte, postupke i procedure za upravljanje rizicima, uključujući i planove za slučaj nepredviđenih okolnosti.

Vodeći se tim načelima, Društvo je uspostavilo organizacijsku strukturu s jasno definiranim ovlastima i odgovornostima i učinkovitim protokom informacija među svim razinama te djelotvornim nadzorom svih razina. Društvo posebnu pažnju pridaje izbjegavanju sukoba interesa kao i politici primitaka. Nadalje, Uprava je donijela poslovnu politiku, strategiju, pisana pravila za upravljanje rizicima, unutarnju kontrolu, unutarnju reviziju i politiku izdvajanja poslova koje najmanje jednom godišnje pregledava i po potrebi prilagođava eventualnim novim okolnostima. Društvo redovno ocjenjuje učinkovitost politika, mjera i procedura vezanih za usklađenost Društva sa zakonskim odredbama. Osiguran je integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole. Svi ključni procesi u poslovanju Društva, uključujući planove za slučaj nepredviđenih okolnosti, regulirani su internim aktima koji se redovno preispituju i ažuriraju.

U okviru svojih revizijskih aktivnosti funkcija interne revizije redovito provjerava i vrednuje djelotvornost i učinkovitost sustava internih kontrola i drugih komponenata sustava upravljanja u svim organizacijskim jedinicama i procesima Društva, ovisno o razini rizika koji je određen strateškim planom interne revizije te, ako se pokaže potreba za promjenom ili poboljšanjem sustava, predlaže poduzimanje odgovarajućih mjera i prati provedbe danih preporuka. Nadalje, Društvo uz pomoć redovnih procesa vrednovanja i procjene rizika također prati prikladnosti sustava upravljanja te prema potrebi, može pravovremeno reagirati i prilagoditi svoje aktivnosti prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u svakodnevnom poslovanju.

U nastavku je detaljnije opisana u Društvu ustrojena organizacijska i upravljačka struktura, njene odgovornosti i ovlasti, zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom članova Uprave, Nadzornog odbora, prokurista te ključnih funkcija zatim politika i prakse primitaka, sustav upravljanja rizicima, sustav unutarnjih kontrola te izdvajanje poslova.

Iz svega navedenog je razvidno da je Društvo uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava stabilno i razborito upravljanje poslovima uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova Društva.

B.1.2 Uprava, Nadzorni odbor i ključne funkcije

B.1.2.1 Uprava

Uprava vodi poslove Društva i sastoji se od tri člana koje imenuje Nadzorni odbor. Društvo zastupaju dva člana Uprave ili jedan član Uprave zajedno s prokuristom.

Nadzorni odbor određuje nadležnosti članova Uprave i donosi Poslovnik o radu Uprave u kojemu su, između ostaloga, određeni poslovi koje Uprava može poduzeti samo uz suglasnost Nadzornog odbora.

Uprava se na 31. prosinca 2023. sastojala od sljedećih članova:

Nataša Kapetanović, dipl. ing., predsjednica Uprave

Adriana Tomić, mr. sc., članica Uprave

Hrvoje Grčić, bacc. oec., MBA, član Uprave

Predsjednica Uprave, Nataša Kapetanović, odgovorna je za vođenje sljedećih odjela: Odjel za actuarske poslove, Odjel za obradu i likvidaciju šteta, Odjel za osiguranje osoba, Odjel za neživotna osiguranja, Odjel za reosiguranje, Odjel za ljudske potencijale i Odjel za gradnju i upravljanje nekretninama. Odgovorna je i za praćenje aktivnosti za regije Kvarner i Dalmacija, praćenje aktivnosti Odjela za internu reviziju, praćenje aktivnosti ključne funkcije – actuarska funkcija i praćenje aktivnosti ključne funkcije – funkcija interne revizije. Odgovorna je i za zastupanje Društva kod državnih i nadzornih tijela.

Članica Uprave, Adriana Tomić, odgovorna je za vođenje sljedećih odjela: Odjel za računovodstvo i financije, Odjel za kadrovske poslove i obračun plaća, Odjel za opće poslove, Odjel informatike i Odjel za upravljanje rizicima i kontroling. Odgovorna je i za praćenje aktivnosti za regije Istra i Slavonija, praćenje aktivnosti Odjela za pravne poslove, praćenje aktivnosti ključne funkcije – funkcija praćenja usklađenosti i praćenje aktivnosti ključne funkcije – funkcija upravljanja rizicima.

Član Uprave, Hrvoje Grčić, odgovoran je za vođenje sljedećih odjela: Odjel za zastupničku prodaju, Odjel za agencijsku prodaju, Odjel za korisnike osiguranja, Odjel za korporativne komunikacije i marketing i Odjel za kontroling prodaje. Odlukom Uprave 48/2023 od 25. kolovoza 2023. Odjel središnje organizacije prodaje je ukinut te je u sklopu Odjela za kontroling prodaje osnovana Grupa središnje organizacije prodaje. Predmetna Odluka Uprave na snazi je od 1. rujna 2023.

Osim toga, Odjel za pravne poslove, Odjel za internu reviziju kao i ključne funkcije: funkcija praćenja usklađenosti, funkcija interne revizije, funkcija upravljanja rizicima i actuarska funkcija u nadležnosti su Uprave u cjelini.

Svaki član Uprave dužan je na sjednici Uprave iznijeti važna pitanja iz svoje nadležnosti i podnijeti ih na raspravu i odlučivanje. Uprava je na zahtjev jednog člana Uprave dužna raspravljati i o važnim pitanjima poslovanja iz nadležnosti nekog drugog člana Uprave.

B.1.2.2 Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire Upravu koja vodi poslove Društva. Nadzorni odbor se na 31. prosinca 2023. sastojao od sljedećih pet članova:

mag. Klaus Scheitegel, predsjednik Nadzornog odbora

dr. Gernot Reiter, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Georg Schneider, mag. iur., mag. rer. soc. oec., član Nadzornog odbora

mag. dr. Othmar Ederer, član Nadzornog odbora

Maja Petriček, dipl. iur., članica Nadzornog odbora, predstavnica radnika u Nadzornom odboru

Nadzorni odbor postupa na temelju Poslovnika o radu Nadzornog odbora. U skladu s odredbama navedenog Poslovnika Nadzorni odbor može imenovati komisije radi pripreme odluka koje donosi i nadzora njihovog provođenja. Komisije ne mogu odlučivati o pitanjima iz nadležnosti Nadzornog odbora.

B.1.2.3 Ključne funkcije

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost svog poslovanja Društvo je u okviru sustava upravljanja ustrojilo sljedeće ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju interne revizije i aktuarsku funkciju.

B.1.2.3.1 Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima podrška je Upravi koja definira strategiju upravljanja rizicima te postavlja ograničenja rizika. Zadatak funkcije upravljanja rizicima je analizirati podatke koji su relevantni sa stajališta rizika, napraviti agregirani prikaz identificiranih rizika te ukazati na potencijalnu koncentraciju rizika. Nadalje, funkcija upravljanja rizicima daje pregled cjelokupne situacije rizika Društva te izrađuje potrebne izvještaje za interna i eksterna tijela.

B.1.2.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti prati usklađenost Društva s vanjskim i unutarnjim propisima te savjetuje Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti Društva s odredbama Zakona i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva. Utvrđuje i procjenjuje rizike usklađenosti te procjenjuje mogući učinak promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva. Funkcija praćenja usklađenosti procjenjuje primjerenost mjera usvojenih od strane Društva u svrhu sprječavanja neusklađenosti.

B.1.2.3.3 Funkcija interne revizije

Funkcija interne revizije provodi neovisne i objektivne revizijske aktivnosti i aktivnosti savjetovanja. Funkcija interne revizije provodi revizije u skladu s Godišnjim planom interne revizije koji je napravljen na temelju analize područja poslovanja koja su prioritetna s obzirom na procjenu rizika. Godišnji plan interne revizije usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave.

Pomoću metode provjere temeljene na procjenjivanju rizika u poslovanju Društva funkcija interne revizije provodi tekuće i opsežne provjere zakonitosti, ispravnosti i svrhovitosti cjelokupnog poslovanja te pruža podršku Društvu u ostvarivanju ciljeva tako što vrednuje učinkovitost cjelokupnog sustava internih kontrola, identificira slabosti i ukazuje na odgovarajuće mjere za smanjenje odnosno izbjegavanje rizika.

B.1.2.3.4 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija ima zadatke vezane za koordiniranje, kontrolu i savjetovanje. Aktuarska funkcija koordinira izračunom tehničkih pričuva prema propisima Solventnosti II te kontrolira proces izračuna. Nadalje, izražava i objašnjava sva pitanja vezana uz adekvatnost tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija procjenjuje dovoljnost i kvalitetu podataka koji su osnova za izračun tehničkih pričuva i uspoređuje najbolju procjenu s iskustvenim vrijednostima.

Podrška je sustavu upravljanja rizicima, posebno kod kreiranja modela rizika koji se koriste kod izračuna minimalnog kapitalnog zahtjeva i kapitalnog zahtjeva glede solventnosti kao i kod vlastite procjene rizika i solventnosti.

B.1.3 Značajne promjene u sustavu upravljanja

Nadzorni odbor je 7.12.2023. donio odluku kojom se, uz uvjet pribavljanja odobrenja Agencije, gospodin Hrvoje Grčić, bacc. oec., MBA, imenuje za člana Uprave i to za mandat u trajanju od 12.4.2024. do 11.4.2029.

B.1.4 Politika i prakse primitaka

B.1.4.1 Načela politike primitaka i značenje fiksnih i varijabilnih komponenti primitaka

Politika primitaka je usmjerena na strategiju poslovanja, misiju Društva, ciljeve, vrijednosti, dugoročne interese i rezultate Društva i uključuje mjere za sprječavanje sukoba interesa.

Politika primitaka je usklađena sa strategijom poslovanja i upravljanja rizicima Društva i njegovim profilom rizičnosti. Praksa primitaka promiče dobro i učinkovito upravljanje rizicima te ne potiče preuzimanje rizika koji prelaze ograničenja dopuštenih rizika Društva.

Primitak se sastoji od fiksne i varijabilne komponente. Radnici zaposleni u prodaji (prodavači osiguranja, voditelji timova i direktori prodaje) imaju za uspješno posredovanje odnosno za druge

aktivnosti povezane s poslovima prodaje pravo na proviziju odnosno na druge novčane nagrade. Fiksne i varijabilne komponente su definirane Pravilnikom o plaćama, naknadama plaća i drugim novčanim primicima radnika.

Otpremnine radnicima kojima prestaje radni odnos u Društvu isplaćuju se isključivo u skladu s relevantnim zakonskim odredbama. Otpremnine izvan navedenoga Društvo ne odobrava.

Društvo osigurava da novčanim i/ili nenovčanim oblicima primitaka ne potiče pogodovanje svojim interesima ili interesima svojih radnika na štetu potrošača. Društvo ni u kojem slučaju neće ocjenjivati učinkovitost svojih radnika i nagrađivati ih na način koji bi bio protivan najboljem interesu stranaka. Pri određivanju primitaka Društvo uzima u obzir prava i interese potrošača na način da radnici Društva nude potrošačima proizvode koji su u skladu s njihovim zahtjevima i potrebama odnosno koji su u interesu potrošača.

Društvo neće sklapati sporazume u vezi s nagrađivanjem, prodajnim ciljevima ili nečim drugim koji bi mogli Društvo ili njegove radnike potaknuti da preporuča stranci određeni proizvod osiguranja koji ne odgovara njezinim potrebama.

Prilikom formiranja provizijskih shema Društvo vodi računa o tome da se provizijskim stopama ne potiče radnika na prodaju jednog proizvoda među ostalim proizvodima istog tipa koji odgovaraju zahtjevima i potrebama stranke. Politika Društva je da provizije mogu biti isplaćene radnicima isključivo za njihovo uspješno djelovanje u aktivnostima povezanim s prodajom. Smatra se da radnik uspješno djeluje u aktivnostima povezanim s prodajom ako je ugovor o osiguranju pribavio u skladu s internim pravilima Društva tj. kada je radnik prije sklapanja ugovora o osiguranju utvrdio zahtjeve i potrebe stranke, kada je ispunio sve obveze u okviru predugovornog informiranja ugovaratelja osiguranja, kada je ponudu ispunio na ispravan način sukladno internim pravilima uključujući pravila o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, kada je ponudi priložio sve potrebne dokumente i dr.

Politika je usklađena sa zahtjevom za uključenje rizika održivosti između ostaloga tako što su strukture primitaka i nagrađivanja u okviru fer i dugoročno ugovorenih radnih odnosa koncipirane na način da potiču održivo postupanje, usmjereno na vrijednosti.

B.1.4.2 Pojedinačni i kolektivni kriteriji uspješnosti

B.1.4.2.1 Radnici u internim odjelima i članovi Uprave

Kao varijabilna komponenta primitka za sve radnike može se isplatiti godišnja nagrada. O uvjetima za ostvarenje prava na godišnju nagradu, načinu obračuna i načinu isplate godišnje nagrade kako za dio nagrade koji se odnosi na uspješnost realizacije individualnih ciljeva, tako i za dio nagrade koji se odnosi na ciljeve Društva, Uprava odlučuje posebnom odlukom.

Direktori u prodaji ostvaruju pravo na varijabilni dio plaće u vidu provizije sukladno Pravilniku o plaćama, naknadama plaća i drugim novčanim primicima radnika. Kao varijabilna komponenta primitka za direktore u prodaji isplaćuje se i mjesečna nagrada neovisno o obavljenom radu u obračunskom

mjesecu u ovisnosti o ostvarenju produkcijskih veličina, sukladno uvjetima propisanim Pravilnikom o plaćama, naknadama plaća i drugim novčanim primicima radnika.

Direktoru u Odjelu za agencijsku prodaju kao varijabilni primitak može se odobriti i mjesečni primitak za razvoj koji je neposredno vezan uz obavljanje poslova njegovog radnog mjesta.

Radnicima u internim odjelima za obavljanje poslova distribucije osiguranja može se kao varijabilni primitak odobriti pravo na isplatu provizije.

Kao varijabilna komponenta primitka za članove Uprave isplaćuje se godišnja nagrada sukladno stupnju realizacije ciljeva i u roku ugovorenom između člana Uprave i Nadzornog odbora.

B.1.4.2.2 Radnici u prodaji (prodavači osiguranja i voditelji timova)

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike u prodaji osiguranja isplaćuje se provizija kao dio mjesečne plaće te stimulacija u vidu mjesečne nagrade.

Provizija za radnike u prodaji osiguranja obračunava se na temelju Pravilnika o plaćama, naknadama plaća i drugim novčanim primicima radnika. Odluku o načinu obračuna provizije za nove programe osiguranja Uprava donosi i objavljuje najkasnije do dana početka prodaje tih programa osiguranja, vodeći pritom računa da provizija odgovara proviziji za ostale proizvode istog tipa iz ponude Društva.

Mjesečna nagrada ovisi o ostvarenoj proviziji u mjesecu za koji se isplaćuje plaća (za prodavače osiguranja) odnosno ovisno o veličini portfelja tima (za voditelje timova).

Kao varijabilna komponenta primitka za radnike u prodaji osiguranja predviđena je i dodatna nagrada (superprovizija). Uvjete za ostvarivanje prava na dodatnu nagradu propisuje Uprava te se pravo na dodatnu nagradu ostvaruje u slučaju ostvarenja propisanih individualnih prodajnih rezultata (za prodavače osiguranja) odnosno prodajnih rezultata organizacijske jedinice (za voditelje timova).

B.1.4.2.3 Članovi Nadzornog odbora

Članovi Nadzornog odbora ne primaju fiksne niti varijabilne primitke za sudjelovanje u radu Nadzornog odbora.

B.1.4.3 Opis sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja

U Društvu ne postoji sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora i nositelje ključnih funkcija.

B.1.5 Značajne transakcije

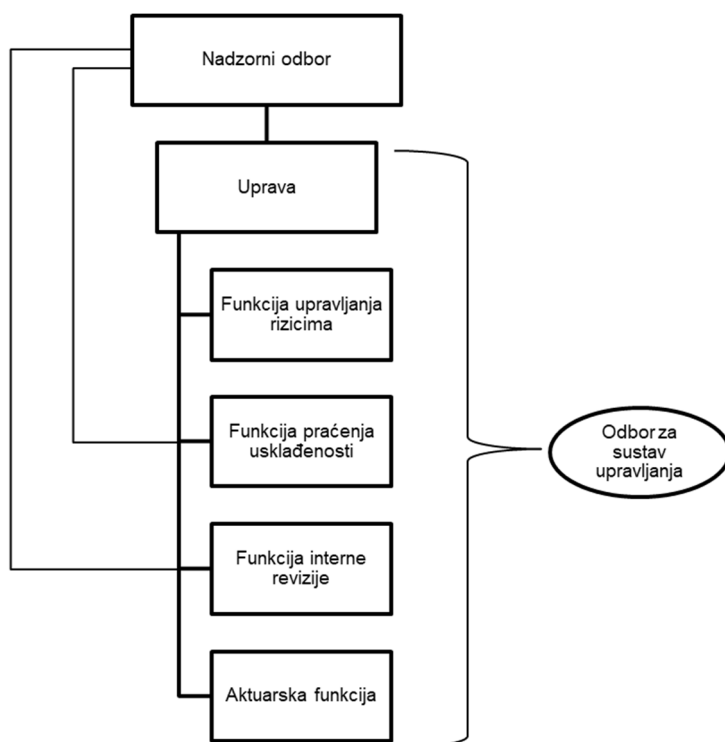
U razdoblju izvještavanja nije bilo značajnih transakcija s jedinim dioničarem, društvom GRAWE AG, osobama sa značajnim utjecajem na Društvo, članovima Uprave ili Nadzornog odbora.

B.1.6 Struktura sustava upravljanja

U Društvu je uspostavljen Odbor za sustav upravljanja čiji članovi su članovi Uprave, nositelj funkcije praćenja usklađenosti, nositelj aktuarske funkcije, nositelj funkcije interne revizije, nositelj funkcije upravljanja rizicima, kontakt osoba za praćenje usklađenosti - Odjel informatike, kontakt osoba za praćenje usklađenosti - Odjel za računovodstvo i financije, kontakt osoba za praćenje usklađenosti - Odjel za upravljanje rizicima i kontroling, koordinator procesa izdvajanja poslova računalne obrade podataka, koordinator procesa izdvajanja poslova ulaganja imovine, koordinator procesa izdvajanja poslova administriranja reosiguranja, nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja, odgovorna osoba za primjenu FATCA-e, ovlaštena osoba za provedbu Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma i službenik za zaštitu podataka. Glavna svrha Odbora za sustav upravljanja je razmjena informacija koje se odnose na pitanja usklađenosti u Društvu između nositelja funkcije praćenja usklađenosti i članova Odbora za sustav upravljanja.

B.1.6.1 Organizacijska integracija

Integracija sustava upravljanja u organizacijskoj strukturi Društva niže je grafički prikazana:



Slika 3: Sustav upravljanja

B.1.6.2 Ovlaštenja, resursi i neovisnost nositelja ključnih funkcija

Nositelji ključnih funkcija imaju na raspolaganju sva potrebna ovlaštenja i resurse koji im omogućuju samostalno i neovisno djelovanje. U obavljanju svojih funkcija nositelji ključnih funkcija izravno su odgovorni Upravi te djeluju samostalno i neovisno. Nositelji ključnih funkcija neposredno izvještavaju

Upravu koja imenuje i opoziva nositelje ključnih funkcija. Nositelji ključnih funkcija imenuju se na neodređeno vrijeme.

B.1.6.3 Izvještavanje i savjetovanje

B.1.6.3.1 Funkcija upravljanja rizicima

Izvještavanje o rizicima obuhvaća redovno izvještavanje prema unaprijed utvrđenim terminima (godišnje odnosno kvartalno) te ad hoc izvještavanje.

Redovno izvještavanje funkcije upravljanja rizicima dijeli se na godišnju procjenu rizika za sljedeću poslovnu godinu („risk assessment“) koja se odvija u sklopu procesa planiranja i kvartalno vrednovanje rizika koji su se materijalizirali u tekućoj godini („risk reporting“). Vlasnici rizika („risk owner“) dostavljaju predmetna vrednovanja funkciji upravljanja rizicima koja prikupljene podatke u obliku jedinstvenog izvještaja daje na znanje Upravi.

Kao što je prethodno navedeno, osim redovnog izvještavanja o rizicima, predviđeno je i izvanredno izvještavanje tzv. izvještavanje ad hoc.

Nadalje, minimalno jednom godišnje izrađuje se izvješće o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (ORSA) koje podliježe odobrenju Uprave. Osim Uprave, predmetno izvješće se dostavlja Nadzornom odboru, nositeljima ključnih funkcija te prema potrebi, i u odgovarajućem ospegu, i ostalim internim korisnicima u Društvu. U skladu sa zakonskim rokovima, primjerak izvješća dostavlja se i Agenciji.

Funkcija upravljanja rizicima savjetuje Upravu o pitanjima relevantnima sa stajališta rizika te predlaže odgovarajuće mjere za smanjenje i praćenje identificiranih rizika.

B.1.6.3.2 Funkcija praćenja usklađenosti

Obveza izvještavanja funkcije praćenja usklađenosti odnosi se na nositelja funkcije praćenja usklađenosti kao i na kontakt-osobe za praćenje usklađenosti. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti je dužan za svaku poslovnu godinu, a najkasnije do 31. siječnja sljedeće godine, Upravi i Nadzornom odboru podnijeti pisani izvještaj o radu funkcije praćenja usklađenosti (Godišnji izvještaj o praćenju usklađenosti). Nositelj funkcije praćenja usklađenosti dužan je bez odlaganja izvijestiti Upravu i Nadzorni odbor i o svim pitanjima važnim za praćenje usklađenosti (Ad hoc izvještaj o praćenju usklađenosti).

Izvještavanje kontakt-osoba za praćenje usklađenosti odvija se u tijeku procesa upravljanja rizicima. Zbog toga kontakt-osobe za praćenje usklađenosti svaka tri mjeseca izvještavaju nositelja funkcije praćenja usklađenosti o rizicima usklađenosti te planiranim i već provedenim mjerama kao i o svim ostalim pitanjima koja se odnose na praćenje usklađenosti i koji su značajni za njihovu organizacijsku jedinicu odnosno područje odgovornosti. Kontakt-osobe za praćenje usklađenosti dužne su bez odlaganja izvijestiti nositelja funkcije praćenja usklađenosti i o svim pitanjima važnima za praćenje usklađenosti (Ad hoc izvještaj o praćenju usklađenosti).

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti savjetuje upravu i Nadzorni odbor naročito o usklađenosti s propisima kojima se uređuje poslovanje Društva kao i o primjeni odgovarajućih mjera u svrhu sprječavanja neusklađenosti.

B.1.6.3.3 Funkcija interne revizije

Nakon završetka provođenja revizije interni revizor izrađuje revizijski izvještaj u kojemu navodi utvrđene nalaze iz provedene revizije. Svaki izvještaj prvo pregledava nositelj funkcije interne revizije te se nakon toga daje na znanje odgovornim osobama iz revidiranih područja kao i cjelokupnoj Upravi. Revizijski izvještaj koji se daje na znanje Upravi mora sadržavati sve nalaze revizije i dane preporuke.

Nositelj funkcije interne revizije obavještava upravu i Nadzorni odbor dva puta godišnje o svim nalazima revizije, danim preporukama i provedbi danih preporuka. Nositelj funkcije interne revizije izdaje Polugodišnje izvješće interne revizije sa stanjem na 30. lipnja tekuće godine te Godišnji izvještaj interne revizije sa stanjem na 31. prosinca.

Ako funkcija interne revizije ocijeni da su nastavak poslovanja, razvitak ili funkcionalnost Društva ugroženi ili bitno narušeni, bez odgode izvješćuje sve članove Uprave. Revizijski izvještaj se, nadalje, mora podnijeti bez odgode ako je neophodno ili svrhovito kako bi se u većoj mjeri utvrđena narušavanja mogla što prije otkloniti ili ograničiti njihovo širenje.

U okviru aktivnosti savjetovanja funkcija interne revizije pruža potporu u projektima, osobito savjetovanjem u oblikovanju sustava internih kontrola i u implementaciji važnih projekata i radnih postupaka, kako bi se osigurala njihova pravilnost i implementacija adekvatnih kontrola.

B.1.6.3.4 Aktuarska funkcija

Tijekom 2023. godine aktuarska funkcija je obavljala sljedeće poslove u okviru Solventnosti II vezane uz tehničke pričuve:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva.

Aktuarska funkcija je također iskazala mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja i primjerenosti programa reosiguranja te sudjelovala u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Aktuarska funkcija podnosi najmanje jednom godišnje pisani izvještaj Upravi o preuzetim zadacima i njihovim rezultatima. U izvještaju se jasno utvrđuje svaki eventualni nedostatak i daju preporuke kako ispraviti takve nedostatke.

Aktuarska funkcija u izvještaju za 2023. godinu iznosi sljedeća mišljenja:

- potvrđuje pouzdanost i primjerenost izračuna tehničkih pričuva te adekvatnu kvalitetu korištenih podataka i sustava informacijskih tehnologija
- potvrđuje primjerenu politiku preuzimanja rizika uzimajući u obzir dostatnost premije, nepostojanje antiselekcije te ostale učinke na portfelj (inflacija, pravni rizici i sl.)
- potvrđuje primjerenost ugovora o reosiguranju obzirom na profil rizičnosti Društva i kreditni položaj reosiguravatelja te primjerenost izračuna naknada od reosiguranja.

B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom

B.2.1 Zahtjevi u vezi sa stručnim kvalifikacijama, radnim iskustvom i znanjem

B.2.1.1 Općenito

Za vrednovanje stručnosti članova Uprave, članova Nadzornog odbora i nositelja ključnih funkcija uzimaju se u obzir stručne kvalifikacije stečene formalnim obrazovanjem, stručna znanja i praktično radno iskustvo.

B.2.1.2 Uprava

B.2.1.2.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Članovi Uprave moraju imati završen preddiplomski i diplomski sveučilišni studij ili integrirani preddiplomski i diplomski sveučilišni studij ili stručni studij i specijalistički diplomski stručni studij čijim je završetkom stečeno najmanje 300 ECTS bodova ili sveučilišni dodiplomski studij čijim je završetkom stečena visoka stručna sprema ili stručni dodiplomski studij u trajanju od najmanje četiri godine čijim završetkom je stečena visoka stručna sprema.

Članovi Uprave moraju imati najmanje tri godine iskustva na rukovodećim poslovima u društvu za osiguranje ili društvu za reosiguranje koje čini radno iskustvo u obavljanju funkcije člana uprave, zamjenika člana uprave, prokurista, nositelja ključne funkcije i/ili u rukovođenju organizacijskim dijelovima društva za osiguranje ili društva za reosiguranje ili najmanje pet godina iskustva u rukovođenju poslovima koji se mogu usporediti s poslovima društva za osiguranje ili društva za reosiguranje, a koji su poslovi takvog karaktera da je obavljajući takve poslove kandidat mogao steći znanje potrebno za obavljanje funkcije člana Uprave u vezi s financijskim tržištima, regulatornim okvirom i zahtjevima, strateškim planiranjem i povezivanjem poslovne strategije, poslovnog plana i njegovog izvršenja, upravljanjem rizicima, procjenom djelotvornosti nadzora i kontrole te tumačenjem financijskih podataka, utvrđivanjem glavnih problema na osnovi tih podataka te odgovarajućim kontrolama i mjerama, a koje čini radno iskustvo u rukovođenju poslovima na razini uprave ili neposredno ispod uprave, odnosno na rukovodećim mjestima s visokim stupnjem samostalnosti, prvenstveno u financijskim institucijama odnosno pravnim osobama koje su prema zakonu kojim se uređuje računovodstvo poduzetnika svrstane u velike poduzetnike; rad na ključnim rukovodećim mjestima s visokim stupnjem samostalnosti u tijelima javne vlasti ili tijelu nadležnom za nadzor financijskih institucija; iskustvo prokurista, a osobito prokurista kreditne institucije ili druge financijske institucije.

B.2.1.2.2 Stručna znanja

Članovi Uprave moraju imati stručna znanja iz područja tržišta osiguranja i financijskih tržišta, poslovne strategije i poslovnih modela, sustava upravljanja, financijske i aktuarske analize kao i regulatornog okvira i regulatornih zahtjeva.

Pri tome Uprava kao cjelina mora biti stručna. Pojedini članovi Uprave s višom razinom posebnih znanja iz pojedinih područja mogu, osobito s obzirom na podjelu nadležnosti, kompenzirati nižu razinu znanja iz navedenih područja kod drugih članova Uprave.

B.2.1.3 Nadzorni odbor

B.2.1.3.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Članovi Nadzornog odbora moraju imati stručne kvalifikacije koje su opisane u točki B.2.1.2.1 za članove Uprave pri čemu jedan član Nadzornog odbora, koji svojim relevantnim iskustvom i dosadašnjim radom u nadzornom odboru društva za osiguranje ili reosiguranje može dokazati da ispunjava uvjete propisane Zakonom, ne mora imati završen diplomski studij.

Članovi Nadzornog odbora moraju imati iskustvo stečeno u vođenju, rukovođenju poslovima ili u poslovima nadzora nad vođenjem poslova društva za osiguranje ili društva za reosiguranje u trajanju od najmanje tri godine ili istovjetno iskustvo u trajanju od najmanje pet godina stečeno u drugom trgovačkim društvu odnosno pravnoj osobi usporedive veličine i predmeta poslovanja kao i Društvo odnosno iskustvo stečeno na poslovima na kojima se moglo steći iskustvo potrebno za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora društva za osiguranje ili društva za reosiguranje, poslovima u tijelima nadležnima za nadzor financijskih institucija, rukovodećim mjestima s visokim stupanjem samostalnosti u pravnim osobama s javnim ovlastima ili tijelima državne uprave ili poslovima prokurista ili savjetnika uprave u drugom trgovačkom društvu odnosno pravnoj osobi koja obavlja poslove iz djelatnosti usporedive s poslovima iz djelatnosti društva za osiguranje ili društva za reosiguranje. Članovi Nadzornog odbora moraju poznavati djelatnost kojom se Društvo bavi te trebaju biti u stanju u skladu sa specifičnim obrazovanjem i radnim iskustvom u struci kritički ispitati odluke Uprave i davati konstruktivne prigovore na odluke Uprave.

B.2.1.3.2 Stručna znanja

Članovi Nadzornog odbora moraju imati temeljna znanja o bitnim pravima i obvezama Uprave i Nadzornog odbora, strukturi i načinu funkcioniranja Društva, odborskim (komisijskim) procedurama za Nadzorni odbor kao i stručna znanja najmanje u onoj mjeri koje osobu kvalificira za sudjelovanje u kolektivnom odlučivanju Nadzornog odbora u području nadzora i kontrole Uprave te moraju poznavati i razumjeti pravo trgovačkih društava i regulatorne propise posebno značajne za nadzor vođenja poslova Društva od strane Uprave.

Predsjednik Nadzornog odbora mora, osim prethodno navedenih znanja, imati primjerena teorijska i praktična znanja o poslovanju i računovodstvu društva za osiguranje ili društva za reosiguranje. Osim

toga, mora biti upoznat s relevantnim regulatornim okvirom koji se odnosi na nadležnosti Nadzornog odbora te mora imati osnovna znanja iz prava trgovačkih društava te poznavati i Statut Društva kao i Poslovnik o radu Uprave i Poslovnik o radu Nadzornog odbora te mora poznavati i razumijevati i regulatorni okvir koji se odnosi na funkciju predsjednika Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor mora, kao i Uprava, u cjelini biti stručan. Pojedini članovi Nadzornog odbora s višom razinom posebnih znanja iz pojedinih područja mogu, osobito u svrhu poželjne različitosti u pogledu obrazovanja i stručnosti, kompenzirati nižu razinu znanja iz navedenih područja kod drugih članova Nadzornog odbora.

B.2.1.4 Nositelji ključnih funkcija

B.2.1.4.1 Stručne kvalifikacije i iskustvo

Nositelji ključnih funkcija moraju imati stručne kvalifikacije koje su opisane u točki B.2.1.2.1 za članove Uprave.

Nositelji ključnih funkcija moraju imati najmanje tri godine iskustva u rukovođenju ili obavljanju osiguravateljskih poslova u društvu za osiguranje ili društvu za reosiguranje ili drugoj pravnoj osobi na odgovarajućim poslovima iz područja financija, bankarstva, prava, aktuaristike, revizije ili upravljanja rizicima, uključujući i više kratkoročnih ili privremenih poslova za koje se može utvrditi da su obavljajući takve poslove stekli to iskustvo.

B.2.1.4.2 Stručna znanja

Nositelji ključnih funkcija moraju imati znanja iz područja tržišta osiguranja i financijskih tržišta, poslovne strategije i poslovnih modela kao i regulatornog okvira u skladu s pojedinačnom ključnom funkcijom. Svaki nositelj ključne funkcije mora imati i specifična stručna znanja za ključnu funkciju koju obavlja.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima, nositelj funkcije praćenja usklađenosti i nositelj funkcije interne revizije moraju imati stručna znanja iz područja sustava upravljanja.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima i nositelj aktuarske funkcije moraju imati stručna znanja iz područja financijske i aktuarske analize.

Nositelj aktuarske funkcije mora imati stručna znanja iz aktuarske i financijske matematike.

B.2.2 Postupak za procjenu stručnosti i primjerenosti

B.2.2.1 Uprava

Odluku o postojanju uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave donosi Nadzorni odbor. Komisija za procjenu uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave nadležna je za prikupljanje dokumentacije i

informacija od kandidata i korespondenciju s kandidatom i trećim osobama, prikupljanje dokumentacije i informacija iz javno dostupnih izvora odnosno od nadležnih tijela, provođenje postupka prethodne, redovne i izvanredne procjene uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave, donošenje zaključka o prethodnoj procjeni uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave, ali ne i za donošenje odluke o postojanju uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave provodi se na temelju dostavljene dokumentacije i ispunjenog upitnika koji su propisani Politikom za izbor i procjenu uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave koja je usklađena s važećim zakonskim i podzakonskim propisima.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave provodi se prije prvog te prije svakog sljedećeg podnošenja zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana Uprave tako da Nadzorni odbor može svoju odluku o imenovanju člana Uprave temeljiti na rezultatima procjene.

Članovi Nadzornog odbora obavljaju razgovor (intervju) s kandidatom radi utvrđivanja njegovog znanja, sposobnosti, vještina, motiviranosti, rezultata u dosadašnjem radu i ostalih okolnosti koje su značajne za donošenje odluke.

Prije donošenja odluke o imenovanju člana Uprave Nadzorni odbor mora za kandidata za člana Uprave od Agencije zatražiti i dobiti odobrenje za obavljanje funkcije člana Uprave.

O imenovanju i razrješenju člana Uprave Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

Redovna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave provodi se jednom godišnje, na temelju samoprocjene člana Uprave koja sadržava eventualne promjene u vezi činjenica i okolnosti koje se odnose na ispunjenje uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave, kao i na temelju druge dokumentacije propisane Politikom za izbor i procjenu uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave s ciljem utvrđivanja stalne stručnosti i primjerenosti za obavljanje funkcije člana Uprave.

Izvanredna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Uprave provodi se kada nastupi događaj ili okolnost koji dovode u sumnju stručnost i primjerenost člana Uprave.

B.2.2.2 Nadzorni odbor

Odluku o postojanju uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora donosi Glavna skupština. Komisija za procjenu uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora nadležna je za prikupljanje dokumentacije i informacija od kandidata i korespondenciju s kandidatom i trećim osobama, prikupljanje dokumentacije i informacija iz javno dostupnih izvora odnosno od nadležnih tijela, provođenje postupka prethodne i izvanredne procjene uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora, donošenje zaključka o prethodnoj procjeni uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora ali ne i za donošenje odluke o postojanju uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora provodi se na temelju dostavljene dokumentacije i ispunjenog upitnika u skladu s važećim zakonskim i podzakonskim propisima.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora provodi se prije prvog te prije svakog sljedećeg imenovanja za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora tako da Glavna skupština može svoju odluku o imenovanju člana Nadzornog odbora temeljiti na rezultatima procjene.

Prije donošenja odluke o imenovanju člana Nadzornog odbora Društvo mora za kandidata za člana Nadzornog odbora od Agencije zatražiti i dobiti odobrenje za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora.

O imenovanju i razrješenju člana Nadzornog odbora Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

Izvanredna procjena uvjeta za obavljanje funkcije člana Nadzornog odbora provodi se kada nastupi događaj ili okolnost koji dovode u sumnju stručnost i primjerenost člana Nadzornog odbora.

B.2.2.3 Ključne funkcije

Odluku o postojanju uvjeta za obavljanje ključne funkcije donosi Uprava. Komisija za procjenu uvjeta za obavljanje ključne funkcije nadležna je za prikupljanje dokumentacije i informacija od kandidata i korespondenciju s kandidatom i trećim osobama, prikupljanje dokumentacije i informacija iz javno dostupnih izvora odnosno od nadležnih tijela, provođenje postupka prethodne, redovne i izvanredne procjene uvjeta za obavljanje ključne funkcije, donošenje zaključka o prethodnoj procjeni uvjeta za obavljanje ključne funkcije ali ne i za donošenje odluke o postojanju uvjeta za obavljanje ključne funkcije.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje ključne funkcije provodi se na temelju dostavljene dokumentacije i ispunjenog upitnika koji su propisani Politikom za izbor i procjenu uvjeta za obavljanje ključnih funkcija koja je usklađena s važećim zakonskim i podzakonskim propisima.

Prethodna procjena uvjeta za obavljanje ključne funkcije provodi se prije donošenja odluke o imenovanju nositelja ključne funkcije tako da Uprava može svoju odluku o imenovanju nositelja ključne funkcije temeljiti na rezultatima procjene.

Članovi Uprave obavljaju razgovor (intervju) s kandidatom radi utvrđivanja njegovog znanja, sposobnosti, vještina, motiviranosti, rezultata u dosadašnjem radu i ostalih okolnosti koje su značajne za donošenje odluke. O imenovanju i razrješenju nositelja ključne funkcije Društvo je dužno na propisani način izvijestiti Agenciju.

Redovna procjena uvjeta za obavljanje ključne funkcije provodi se jednom godišnje, na temelju samoprocjene nositelja ključne funkcije koja sadrži eventualne promjene u vezi činjenica i okolnosti koje se odnose na ispunjenje uvjeta za obavljanje ključne funkcije, kao i na temelju druge dokumentacije propisane Politikom za izbor i procjenu uvjeta za obavljanje ključnih funkcija, s ciljem utvrđivanja stalne stručnosti i primjerenosti za obavljanje ključne funkcije.

Izvanredna procjena uvjeta za obavljanje ključne funkcije provodi se kada nastupi događaj ili okolnost koji dovode u sumnju stručnost i primjerenost nositelja ključne funkcije.

B.3 Sustav upravljanja rizicima

Pod upravljanjem rizicima podrazumijevaju se sve mjere za prepoznavanje i ovladavanje rizicima, kojima je Društvo izloženo. Drugim riječima, upravljanje rizicima je sveukupnost propisa, politika i procedura koji su međusobno usklađeni i koordinirani te mjera i postupaka za prepoznavanje, nadziranje i obranu od rizika.

Zadatak upravljanja rizicima je svjesno i ciljano prihvaćanje rizika i njihovo sustavno vrednovanje, upravljanje, nadgledanje kao i pripremanje alternativnih mjera, kako bi se pravodobno moglo postupati protiv potencijalnih štetnih događaja.

Jedan od ciljeva upravljanja rizicima je stvaranje odgovarajuće kulture u svim odjelima Društva tj. poticanja svijesti o postojanju rizika pri donošenju svih odluka i postupaka tijekom poslovanja. Stoga je potrebno razviti odgovarajući pristup rizicima na svim razinama Društva. U tu svrhu organiziraju se redovite radionice s vlasnicima rizika na temu upravljanja rizicima i na temu aktualnih izmjena.

Implementacija sustava upravljanja rizicima u Društvo objašnjena je u Politici upravljanja rizicima, koja je usvojena od strane Uprave Društva. Predmetna Politika se najmanje jednom godišnje provjerava, i po potrebi, usklađuje.

B.3.1 Strategija upravljanja rizicima

Temeljna načela strategije upravljanja rizicima proizlaze iz poslovne politike Društva i mogu se sažeti u sljedećim točkama:

- osiguranje daljnjeg razvoja Društva
- osiguranje financijskih ciljeva
- ostvarenje strateških ciljeva
- usklađenost sa zakonskim propisima.

Ključni čimbenik za osiguranje nastavka poslovanja je kontinuirano održavanje odgovarajuće razine vlastitih sredstava i njihova sigurnost.

Usklađivanje poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima provodi se u okviru izrade godišnjeg plana kao i kroz izračun ključnih pokazatelja, sustava za rano prepoznavanje rizika i analiza scenarija te izračuna kapitalnih zahtjeva prema načelima Solventnosti II.

Osim toga, na temelju planova za višegodišnje razdoblje, a u sklopu procesa vlastite procjene rizika i solventnosti, izvode se zaključci o razini i kvaliteti vlastitih sredstava i analizira se mogu li se zacrtani strateški ciljevi doista ostvariti, odnosno je li osigurano dugoročno ispunjenje kapitalnih zahtjeva ili je u tu svrhu potrebna implementacija odgovarajućih mjera.

Sustav upravljanja rizicima i sustav internih kontrola usklađeni su tako da stvaraju preduvjete za postizanje financijskih i strateških ciljeva Društva, kao i ispunjenje zakonskih odredbi za izračun solventnosti.

B.3.2 Proces upravljanja rizicima

Na sljedećoj slici prikazani su glavni koraci u procesu upravljanja rizicima.



Slika 4: Proces upravljanja rizicima

Prvi korak u procesu upravljanja rizicima je **identifikacija rizika**. Taj korak predstavlja analizu trenutnog stanja koja uključuje preispitivanje ključnih procesa i ključnih područja poslovanja, nakon čega se identificiraju potencijalni rizici i odgovarajuće mjere za njihovo smanjenje ili izbjegavanje.

Poseban naglasak stavlja se na rizike s najvećim mogućim financijskim učinkom.

Svaki pojedini identificirani rizik dodijeljen je određenoj grupi rizika. Takva kategorizacija rizika pojednostavljuje prikupljanje relevantnih informacija o rizicima, njihovo vrednovanje i upravljanje.

U Društvu su jasno definirane odgovornosti za svaki pojedini rizik, pri čemu su vlasnici (upravitelji) rizika odgovorni za vrednovanje i praćenje dodijeljenih im rizika.

U svrhu procjene ukupnog profila rizičnosti definiran je vremenski horizont od jedne godine te vremenski horizont od tri godine (uz pojednostavljenu projekciju četvrte godine) koji je usklađen s vremenskim horizontom planiranja u Društvu.

Ujednačen način identificiranja i vrednovanja rizika unutar svake pojedine organizacijske jedinice u Društvu osiguran je ne samo definiranim Katalogom rizika nego i uputama za procjenu potencijalnih rizika, odnosno vrednovanjem rizika koji su se već materijalizirali u promatranom razdoblju.

Drugi korak u procesu upravljanja rizicima je **vrednovanje i analiza rizika**. U tom koraku se nastoji, koliko je to moguće, kvantificirati identificirane rizike. Za rizike kod kojih je kvantifikacija otežana ili se uopće ne može napraviti (kao npr. neki od operativnih rizika) provodi se kvalitativna procjena.

Procjena potencijalnih rizika dobiva se od strane stručnjaka za predmetno područje, a pomoću matrice rizika koja uzima u obzir dva faktora – vrijednost rizika i vjerojatnost realizacije predmetnog rizika („risk assessment“).

Na temelju odabira vrijednosti rizika i stupnja vjerojatnosti njegove realizacije dobije se očekivana vrijednost pojedinog rizika na godišnjoj razini.

Proces vrednovanja potencijalnih rizika provodi se jednom godišnje u sklopu procesa planiranja (treći kvartal tekuće godine za sljedeću godinu).

Nadalje, prilikom analize identificiranih rizika određuje se stupanj njihove važnosti. U svim kasnijim analizama i prilikom definiranja mjera za upravljanje rizicima poseban naglasak se stavlja na rizike koji su prethodno opisani kao značajni.

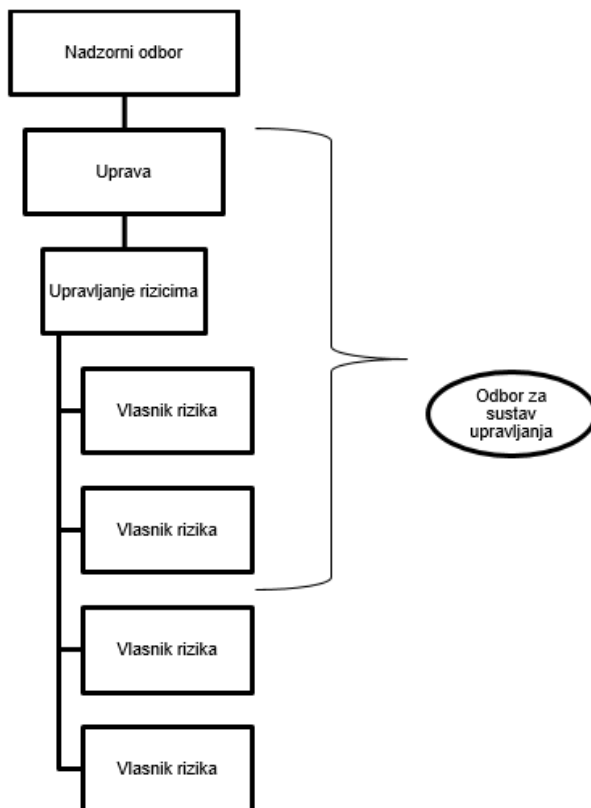
Nakon vrednovanja i analize slijedi **kontrola rizika**. U tom koraku se povezuju profil rizičnosti, interno procijenjena ukupna potreba za kapitalom te interno definirana ograničenja rizika. Za pokriće rizika koji su opisani kao značajni osigurava se odgovarajući iznos kapitala.

Pri tome se informacije relevantne sa stajališta rizika uzimaju u obzir prilikom definiranja odgovarajućih mjera za praćenje rizika (npr. napuštanje određenog područja poslovanja; promjene/prilagodbe proizvoda; promjene na području ulaganja).

Sljedeći korak u procesu upravljanja rizicima odnosi se na **nadgledanje/praćenje rizika**. Praćenje identificiranih rizika obveza je svakog vlasnika (upravitelja) rizika i provodi se, s jedne strane kroz kontrolu pridržavanja definiranih ograničenja na rizike te s druge strane kroz kontinuirano promatranje pokazatelja identificiranih rizika. Nadalje, konstantnim promatranjem učinkovitost implementiranih mjera za smanjenje rizika kao i promatranjem kretanja na tržištu osiguranja i tržištu kapitala omogućava se brza reakcija na sve potencijalne promjene u okruženju u kojemu Društvo posluje.

B.3.3 Implementacija funkcije upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima organizacijski je ustrojena na sljedeći način:



Slika 5: Organizacijski ustroj funkcije upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima je – kao dio sustava upravljanja – integrirana u organizacijsku strukturu, kao i u proces donošenja odluka Društva te odgovara izravno Upravi. U svome radu je neovisna i odluke donosi samostalno. Funkcija upravljanja rizicima podnosi izvještaje izravno Upravi. Imenovanje, ponovno imenovanje ili opoziv nositelja funkcije upravljanja rizicima u isključivoj je nadležnosti Uprave. Detalji o funkciji upravljanja rizicima dostupni su u točki B.1. ovog izvješća.

Odgovornost za ustroj odgovarajućeg sustava upravljanja rizicima je na Upravi Društva.

Odgovornosti unutar procesa upravljanja rizicima dodijeljeni su na sljedeći način:

Vrednovanje, kontrola i praćenje pojedinačnih rizika u nadležnosti je vlasnika (upravitelja) rizika kojima su predmetni rizici dodijeljeni. Identificiranje i vrednovanje rizika povezanih s formiranjem pričuva u nadležnosti je aktuarske funkcije koja ujedno provjerava i primjerenost korištene metodologije formiranja pričuva.

Kao što je to već opisano u točki B.1.2.3., rizike povezane s praćenjem usklađenosti identificira i vrednuje funkcija praćenja usklađenosti. Interna revizija izrađuje kartu rizika i procjenjuje učinkovitost sustava upravljanja rizicima u okviru svojih revizija.

Politika primitaka zajedno sa strategijom upravljanja rizicima omogućava razborito upravljanje Društvom te jačanje cjelokupnog sustava upravljanja rizicima.

Suradnja prethodno spomenutih ključnih funkcija očituje se i kroz redovite sastanke Odbora za sustav upravljanja na kojima se raspravlja o svim temama i o svim značajnim rizicima unutar pojedinačnih organizacijskih jedinica, kao i o ukupnom profilu rizičnosti Društva te se dogovaraju odgovarajuće mjere za upravljanje predmetnim rizicima. Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za koordinaciju cjelokupnog procesa upravljanja rizicima kao i pružanje podrške vlasnicima (upraviteljima) rizika. Na temelju prikupljenih podataka definira se ukupni profil rizičnosti Društva.

Glavni zadaci i odgovornost funkcije upravljanja rizicima opisani su u točki B.1.2.3.2., dok su ovlasti, resursi i operativna neovisnost opisani u točki B.1.6.2.

Izveštavanje o rizicima uspostavljeno je između vlasnika (upravitelja) rizika i Odjela za upravljanje rizicima i kontroling te između funkcije upravljanja rizicima i Uprave i Nadzornog odbora. Izveštavanje i savjetovanje od strane funkcije upravljanja rizicima opisano je u točki B.1.6.3.1.

B.3.4 Upravljanje rizicima za korisnike internog modela

U svrhu izračuna kapitalnog zahtjeva glede solventnosti (SCR) prema načelima Solventnost II Društvo ne koristi interni model, već standardnu formulu definiranu od strane EIOPA-e.

B.3.5 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Vlastita procjena rizika i solventnosti je sastavni dio poslovne strategije i poslovnog planiranja te se kontinuirano uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka Društva. ORSA proces se provodi minimalno jednom godišnje odnosno češće ako Društvo procijeni da je došlo ili da bi primjenom određene odluke moglo doći do značajne promjene u profilu rizičnosti Društva. Rezultati ORSA procesa se dokumentiraju u Izvešću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti kojeg odobrava Uprava i daje na znanje Agenciji i Nadzornom odboru.

Glavni cilj provođenja procesa vlastite procjene rizika i solventnosti je sveobuhvatan pregled postojećih i potencijalnih rizika Društva te postojećeg i očekivanog stupnja solventnosti. Pri tome se u obzir uzimaju strateški, financijski i osigurateljno-tehnički ciljevi utvrđeni u poslovnoj strategiji te ograničenja rizika utvrđena u strategiji upravljanja rizicima.

U procjenu su uključeni svi značajni rizici Društva, neovisno o tome mogu li se kvantificirati ili ne.

Proces ORSA povezuje sustav upravljanja rizicima s cjelokupnim sustavom upravljanja u Društvu. Stvara poveznicu između upravljanja kapitalom, nadzora i internih kontrola te dobivenih saznanja iz samoga procesa. Sve to se odvija u skladu s poslovnom strategijom, strategijom upravljanja kapitalom i strategijom upravljanja rizicima. Naglasak je na anticipativnom pogledu na potencijalne rizike s kojima se Društvo može suočiti u budućnosti, kako bi dobivena slika o ukupnim rizicima bila što potpunija.

Interna stopa solventnosti definira se u tijeku procesa utvrđivanja sposobnosti nosivosti rizika stavljanjem u odnos vlastitih sredstava s ukupnom potrebom za kapitalom (interna potreba za kapitalom).

ORSA je važan alat Uprave, kao i središnji izvor informacija za Nadzorni odbor, druge ključne funkcije u Društvu te Agenciju kao nadzorno tijelo Društva.

Cjelokupni proces provođenja ORSA-e usklađen je s prirodom, opsegom i složenošću rizika kojima je Društvo izloženo.

Provedba vlastite procjene rizika i solventnosti uključuje i usporedbu rezultata kapitalnih zahtjeva glede solventnosti (SCR iz 1. stupa) i rezultata kapitalnih zahtjeva prema internom obračunu Društva. Nadalje, provedba procesa ORSA uključuje i analizu kontinuirane usklađenosti s kapitalnim zahtjevima SCR i MCR te analizu kontinuirane usklađenosti s tehničkim pričuvama.

B.3.5.1 Opis procesa ORSA

Provedba procesa ORSA započinje definiranjem strategije upravljanja rizicima, koja je usklađena s poslovnom strategijom Društva. Na temelju definirane strategije upravljanja rizicima definiraju se ograničenja rizika i apetit za rizikom te se prate tako postavljena ograničenja.

Slijedi utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom prema internom obračunu (2. stup) koja se temelji na profilu rizičnosti definiranom u sklopu procesa upravljanja rizicima (pogledati točku B.3.2).

Ukupna potreba za kapitalom promatra se u odnosu na postojeća vlastita sredstva iz 1. stupa te se na taj način definira interna stopa solventnosti za jednogodišnje razdoblje. Vlastita sredstva se, ovisno o kvaliteti, raspoređuju u zakonski definirane kategorije 1, 2 i 3.

Važan korak u provedbi procesa ORSA je anticipativni pogled na očekivane rizike. Sažetak rezultata za promatrano jednogodišnje i višegodišnje razdoblje opisuje se u Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Dobiveni rezultati utječu na definiranje poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima.

Dodatni dio koji se obrađuje u Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti je kontrola primjerenosti metodologije izračuna SCR-a i korištenih pretpostavki. Kontrola se provodi usporedbom rezultata 1. i 2. stupa. Osim toga, izvještaj uključuje i kontrolu usklađenosti obračuna tehničkih pričuva s važećom regulativom.

U Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti prikazan je sažetak korištenih pretpostavki za vrednovanje i obračun identificiranih rizika, kao i rezultati i saznanja iz procesa provedbe ORSA-e i izračuna SCR-a. Predmetni rezultati i saznanja komentiraju se na sjednicama Odbora za sustav upravljanja i na sjednicama Uprave. Rezultati i saznanja koja su stečena tijekom procesa vlastite procjene rizika i solventnosti uzimaju se u obzir prilikom donošenja odluka te prema potrebi, mogu dovesti i do promjena u poslovnoj strategiji i strategiji upravljanja rizicima. Kada Uprava usvoji Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, on se u zakonski propisanom roku od dva tjedna dostavlja Agenciji.

Obračuni i korištena metodologija u pojedinačnim koracima provedbe procesa ORSA opisani su u internoj dokumentaciji Društva.

Značajan dio cjelokupnog procesa provedbe ORSA-e, a posebno dijela koji se odnosi na utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom, je osiguravanje kvalitete podataka. Ona se u Društvu osigurava korištenjem jedinstvenih sustava unutar GRAWE Group, automatskim odnosno u velikoj mjeri automatskim sučeljima, točnim definicijama pojedinačnih podataka i sigurnošću pohranjenih podataka, ali i tijesnom suradnjom između funkcija upravljanja i svih poslovnih područja koja obuhvaća proces ORSA.

B.3.5.2 Organizacijska struktura i proces odlučivanja u procesu ORSA

Ukupnu odgovornost za učinkovitost procesa ORSA i iz njega dobivenih rezultata snosi cijela Uprava. To znači da Uprava razumije ORSA-izračune i da dobivene rezultate preispituje i na temelju njih donosi strateške odluke o upravljanju. Tako donesene odluke se opet uključuju u proces ORSA kao nova osnova. Osim toga, u slučaju značajne promjene stanja rizika ili profila rizičnosti (npr. zbog prijenosa portfelja, preuzimanja vlasničkih udjela u drugom društvu, i/ili uvođenje novih grupa proizvoda) Uprava može donijeti odluku o izvanrednoj (ad hoc) provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti. Nadalje, prilikom donošenja značajnih strateških odluka Uprava dobiva podršku u obliku nekoliko varijanti izračuna, u kojima se konačni rezultat promatra preko različitih ulaznih parametara i pretpostavki o rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima koordinira cjelokupnim procesom provedbe ORSA-e, pri čemu ostvaruje usku suradnju s drugim ključnim funkcijama u Društvu. Detaljniji opis organizacijske strukture za funkciju upravljanja rizicima sadržan je u točki B.3.3.

B.3.5.3 Učestalost provođenja procesa ORSA

Redovni proces provođenja vlastite procjene rizika i solventnosti odvija se jednom godišnje, paralelno s procesom poslovnog planiranja. Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti odobrava i usvaja Uprava. Rezultati i saznanja koja su stečena tijekom procesa vlastite procjene rizika i solventnosti uzimaju se u obzir prilikom donošenja odluka te prema potrebi, mogu dovesti i do promjena u poslovnoj strategiji i strategiji upravljanja rizicima.

U slučaju značajnih promjena u profilu rizičnosti Društva odnosno u slučaju značajnih promjena kod adekvatnosti kapitala predviđeno je provođenje izvanredne (ad hoc) vlastite procjene rizika i solventnosti. Takve promjene mogu biti prouzročene internim odlukama i čimbenicima (npr. značajne promjene u investicijskom portfelju) ili vanjskim čimbenicima (tržišni rizici).

B.3.5.4 Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom

Profil rizičnosti Društva definira se temeljem rezultata vrednovanja rizika u sklopu procesa procjene rizika (pogledati točku B.3.2.), pri čemu se u obzir uzimaju i analiziraju i rezultati obračuna SCR-a.

Utvrđivanje ukupne potrebe za kapitalom za tržišne rizike provodi se pomoću interno razvijenih metoda temeljenih na VaR izračunima sa stupnjem pouzdanosti od 95% uz vremenski horizont od jedne godine (skraćeno VaR 95), odnosno uz pomoć testova otpornosti na stres i analiza scenarija. Za preostale rizike se, ovisno o modulu, koriste i procjene internih stručnjaka za pojedina područja i interno razvijene metode. Metode su detaljnije opisane u Izvještaju o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Važno je istaknuti da u izračun ukupne potrebe za kapitalom ulaze svi značajni rizici uključujući i one koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom za 1. stup. Iz tog razloga se rizici koji nisu na primjeren način uvršteni u standardnu formulu dodatno uključuju u internu procjenu rizika.

Ukupna interna potreba za kapitalom definira se agregirajući sve identificirane značajne rizike. Prilikom agregacije uzima se u obzir korelacijska matrica iz 1. stupa.

Projekcija ukupne interne potrebe za kapitalom za višegodišnje razdoblje planiranja temelji se na postojećem trogodišnjem planu Društva prema načelima MRS/MSFI-a koji služi kao podloga za planiranje prema tržišnoj vrijednosti. Za potrebe izvještavanja je, uz pojednostavljene pretpostavke, napravljena projekcija i dodatne četvrte godine.

B.3.5.5 Povezanost upravljanja kapitalom i upravljanja rizicima

Kao što je prethodno navedeno u točki B.3.5.1., ukupna potreba za kapitalom promatra se u odnosu na postojeća vlastita sredstva raspoloživa na referentni datum. Osim samog iznosa vlastitih sredstava u obzir se uzima i njihova kvaliteta.

Vlastita sredstva kojima Društvo raspolaže zadovoljavaju zakonske kriterije prema kojima se najveći dio vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju s najvišom razinom sigurnosti koja u cijelosti se mogu koristiti za pokriće kapitalnih zahtjeva.

Postavljeni plan upravljanja kapitalom uključuje i jednogodišnje prognoze i srednjoročni plan vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva, kao i sve druge relevantne informacije koje proizlaze iz sustava upravljanja rizicima i Izvještaja o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Plan upravljanja kapitalom zajedno s Izvještajem o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti podnosi se Nadzornom odboru.

Ako se iz spomenutih projekcija može zaključiti da bi stupanj solventnosti Društva mogao pasti ispod interno postavljene granice, uslijedit će razrada plana za primjenu odgovarajućih mjera.

B.4 Sustav internih kontrola

B.4.1 Opis

Uprava snosi sveukupnu odgovornost za uspostavu, praćenje i redovito provođenje primjerenog i učinkovitog sustava internih kontrola što podrazumijeva: usklađenost s važećim zakonskim, regulatornim i internim propisima koji se odnose na Društvo, učinkovitost i djelotvornost poslovanja u smislu ispunjenja poslovnih ciljeva te dostupnost i pouzdanost financijskih i nefinancijskih informacija.

Sustav internih kontrola se temelji na konceptu triju linija obrane.

Prvu liniju obrane čine vlasnici rizika (ulaganje, prodaja, tehnika osiguranja, likvidacija šteta, IT i sl.). Vlasnici rizika koji identificiraju, procjenjuju i mjere rizike kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju te su odgovorni za organizaciju, primjenu i razvoj sustava internih kontrola. Drugu liniju obrane čine funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti i aktuarska funkcija. Treću liniju obrane čini funkcija interne revizije. Funkcija interne revizije redovito provjerava i vrednuje u okviru svojih revizijskih aktivnosti djelotvornost i učinkovitost sustava internih kontrola i podržava daljnji razvoj djelotvornih kontrola između ostaloga praćenjem provedbe danih preporuka („follow-up“).

Sustav internih kontrola uključuje između ostalog upravljačke i računovodstvene postupke, okvir za internu kontrolu, odgovarajuće izvještavanje na svim razinama Društva kao i funkciju praćenja usklađenosti.

Središnje dokumentiranje ključnih procesa uključujući opisane kontrole, koordinaciju, provjeru sustava internih kontrola u pogledu njegove potpune ažuriranosti te njegov daljnji razvoj u nadležnosti su pojedinačnog odjela koji je odgovoran za pojedinačni ključni proces. Odjel za upravljanje rizicima i kontroling vodi brigu o unosu i ažuriranju ključnih procesa svih odjela u Društvu te pri tome pruža odgovarajuću podršku vlasnicima procesa odnosno njihovim suradnicima.

Uz temeljne procese iz svih poslovnih područja Društva, evidentiraju se i rizici koji mogu nastupiti u pojedinom procesu te pripadajuće mjere za izbjegavanje odnosno smanjenje rizika i za osiguravanje i dokumentiranje internih kontrola.

Pridruživanjem dokumentiranih aktivnosti konkretnim ulogama jasno je definirana odgovornost za provedbu kontrola. Svim rizicima, kontrolama, informacijskim sustavima, ulogama i dokumentima korištenima u dokumentiranim procesima upravlja se u jednakim podatkovnim skupovima. Navedeni skupovi s jedne strane omogućuju bolji pregled, a s druge strane pružaju ujednačenu terminologiju. Održavanje odnosno nadograđivanje tih modela podatkovnih skupova u nadležnosti je Odjela za upravljanje rizicima i kontroling. Vizualizacijom svih bitnih temeljnih procesa osiguran je transparentan prikaz provedenih kontrola koje se u budućnosti mogu optimizirati i automatizirati.

U sveobuhvatnoj procesnoj mapi Društva konsolidirani su procesi pojedinačnih područja i prikazana su sučelja između više uključenih područja. Takvim prikazivanjem osigurava se transparentnost i povećava učinkovitost.

Sustav internih kontrola Društva sastoji se od raznih kontrola, kao na primjer: ovlasti za potpisivanje propisane Pravilnikom o sustavu GRAWE limita, načelo dva para očiju, razdvajanje dužnosti, uspostavljen sustav limita kao i definirani interni akti.

Adekvatno uspostavljen sustav internih kontrola u postupku financijskog izvještavanja omogućava Društvu da u financijskim izvještajima točno prezentira svoj financijski položaj, rezultat poslovanja i novčane tokove.

Društvo je temeljem sustava internih kontrola u računovodstvenom procesu u stanju provoditi financijsko izvještavanje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

U računovodstvenom poslovanju u Društvu se kao i u cijeloj GRAWE Group koristi standardizirani softver SAP.

Knjigovodstveni poslovi obavljaju se pomoću tog softvera elektroničkim putem u skladu s načelima urednog knjigovodstva.

Ključni procesi u računovodstvu detaljno su dokumentirani (računovodstvene politike, pravilnici i procedure, središnje dokumentiranje procesa itd.).

Kontrolnim postupcima koje Društvo provodi u računovodstvenom poslovanju ponajprije smatramo kontrolu, je li knjigovodstvena isprava formalno ispravna na način da je sastavljena u skladu s važećim propisima, kao i kontrolu je li poslovni događaj stvarno nastao i u opsegu kao što je navedeno te kontrolu matematičkih izračuna na temelju kojih su dobiveni rezultati na knjigovodstvenoj ispravi. Navedene kontrole se obavljaju sukladno organizacijskoj strukturi Društva, od strane odgovornih osoba sukladno njihovim ovlaštenjima koja su definirana internima aktima Društva. Provođenje kontrola potvrđuje se fizičkim i/ili elektroničkim potpisom odgovorne osobe koja ju je izvršila.

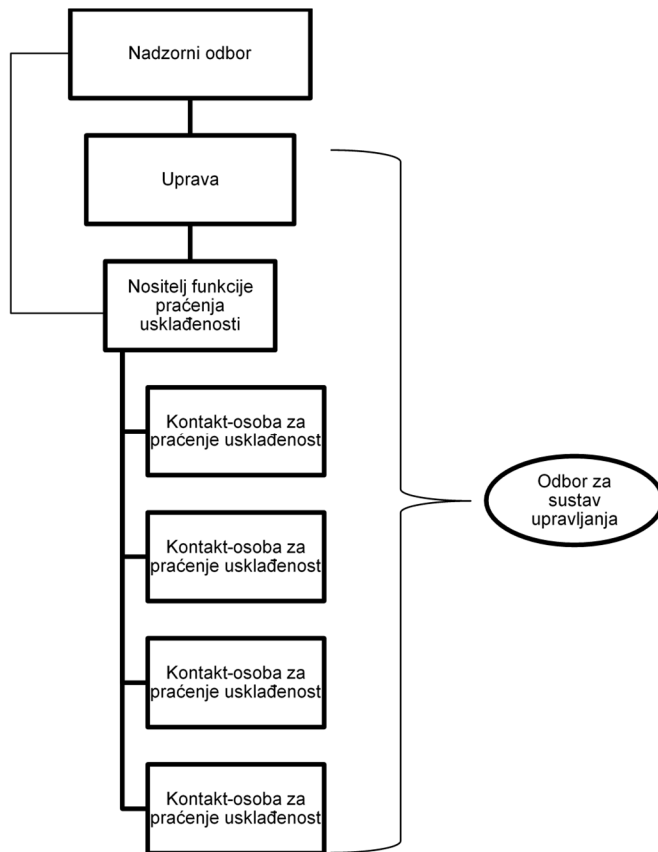
U platnom prometu se poštuje načelo dva para očiju. Nalozi se odobravaju elektroničkom autorizacijom putem certifikata za elektroničko potpisivanje.

Djelokrug Odjela za računovodstvo i financije obuhvaća i područje premijskog knjigovodstva. Premijsko knjigovodstvo vodi se u računalnom programu KORIN koji je razvijen u GRAWE Group.

Procesi raspoređivanja uplata premija na pripadajuća konta polica odvijaju se velikim dijelom automatski elektroničkom razmjenom podataka s bankama. Provođenje redovito praćenje potraživanja po osnovi premija.

B.4.2 Implementacija funkcije praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti je sastavni dio sustava upravljanja Društva. U svrhu obavljanja funkcije praćenja usklađenosti u Društvu je uspostavljen decentralizirani ustroj funkcije praćenja usklađenosti koji se može grafički prikazati na sljedeći način:



Slika 6: Organizacijski ustroj funkcije praćenja usklađenosti

Uprava ima konačnu odgovornost za usklađenost s regulatornim okvirom Solventnost II i mora osigurati da funkcija praćenja usklađenosti bude organizirana na odgovarajući način. S tim u vezi Uprava mora voditi računa da funkcija praćenja usklađenosti ima dovoljno resursa te da djeluje samostalno i neovisno. Uprava je odgovorna za implementaciju zahtjeva regulatornog okvira Solventnost II u dijelu koji se odnosi na usklađenost i poduzima mjere koje su značajne za praćenje usklađenosti i izdaje odgovarajuće upute.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti je odgovorni rukovoditelj za funkciju praćenja usklađenosti. U obavljanju svoje funkcije nositelj funkcije praćenja usklađenosti je izravno odgovoran Upravi te djeluje samostalno i neovisno. Nositelj funkcije praćenja usklađenosti neposredno izvještava Upravu.

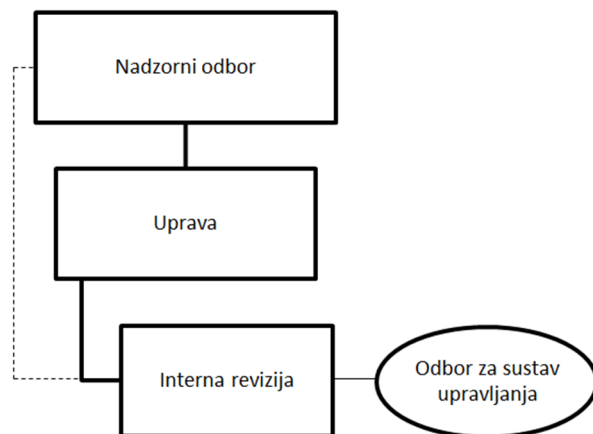
Kontakt-osobe za praćenje usklađenosti odgovorne su za praćenje usklađenosti u okviru svojih organizacijskih jedinica odnosno svojih područja odgovornosti i osiguravaju da sva važna pitanja koja se odnose na praćenje usklađenosti u vezi s tim organizacijskim jedinicama odnosno područjima odgovornosti budu cjelovito pokrivena.

U vezi s temeljnim zadacima funkcije praćenja usklađenosti upućujemo na točku B.1.2.3.2 ovog Izvještaja. Ovlaštenja, resursi i operativna neovisnost nositelja funkcije praćenja usklađenosti opisana je u točki B.1.6.2. Obveza obavještanja i savjetovanje koje provodi funkcija praćenja usklađenosti opisane su u točki B.1.6.3.2.

B.5 Funkcija interne revizije

B.5.1 Implementacija funkcije interne revizije

Funkcija interne revizije je u organizacijskom smislu ovako pozicionirana:



Slika 7: Organizacijski ustroj funkcije interne revizije

Društvo je oformilo vlastiti Odjel za internu reviziju koji je ustrojen kao samostalna organizacijska jedinica i neposredno je odgovorna cjelokupnoj Upravi Društva i Nadzornom odboru. Odgovornost za uspostavljanje i osiguravanje općenitog funkcioniranja Interne revizije preuzima Uprava i nije je moguće prenijeti na druge osobe ili organizacijske jedinice. Uprava donosi odluku o tome koje će se mjere poduzeti na temelju danih nalaza revizije te je dužna osigurati provedbu tih mjera.

Voditelj Odjela za internu reviziju, ujedno nositelj ključne funkcije interne revizije, obavlja poslove planiranja, upravljanja, nadzora i zastupanja interne revizije prema vanjskim korisnicima. Glavne zadaće i odgovornosti funkcije interne revizije opisane su u dijelu B.1.2.3.3. Ovlaštenja, resursi i neovisnost u poslovanju opisani su u dijelu B.1.6.2. Izvještavanje i savjetovanje kroz funkciju interne revizije opisani su u dijelu B.1.6.3.3.

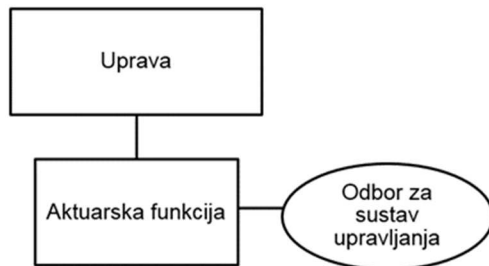
B.5.2 Objektivnost i neovisnost

Funkcija interne revizije je u obavljanju svog posla samostalna, objektivna, nepristrana i prije svega neovisna o poslovnim procesima. Interna revizija smije biti angažirana samo za obavljanje zadataka revizije. Ni u kojem slučaju ne smije obavljati poslove koji su nespojivi s revizijskim poslovima. Prilikom provedbe revizije, izvještavanja i vrednovanja rezultata interna revizija ne podliježe uputama drugih osoba, funkcija ili organizacijskih jedinica. Interna revizija ne smije biti onemogućavana u utvrđivanju opsega revizije, provedbi naloga i izvješćivanju. Svi interni revizori dužni su prilikom obavljanja revizijskih aktivnosti postupati nepristrano i objektivno. Zabranjeno je obavljati samo-reviziju te se potencijalni sukob interesa mora prijaviti.

B.6 Aktuarska funkcija

B.6.1 Uspostava aktuarske funkcije

Aktuarska funkcija organizirana je kako slijedi:



Slika 8: Organizacijski ustroj aktuarske funkcije

Aktuarska funkcija Društva odgovorna je direktno cijeloj Upravi i profesionalno je neovisna. Uprava je odgovorna za primjerenu organizaciju i stručnost aktuarske funkcije. Uprava odlučuje koje preporuke aktuarske funkcije za ispravak nedostataka će se ispuniti i osigurava njihovu provedbu.

Kako bi se osigurao konstantan protok informacija između aktuarske funkcije i ostalih ključnih funkcija Društva, nositelj aktuarske funkcije je član Odbora za sustav upravljanja.

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije navedeni su u točki B.1.2.3.4. Ovlasti, resursi i operativna neovisnost opisani su u točki B.1.6.2.

Izveštavanje i savjetovanje od strane aktuarske funkcije opisani su u točki B.1.6.3.4.

B.7 Izdvajanje poslova ili funkcija

B.7.1 Politika o izdvajanju poslova ili funkcija

Izdvajanje poslova ili funkcija u Društvu propisano je Politikom o izdvajanju poslova ili funkcija koja je u bitnome opisana u nastavku.

Izdvajanje poslova ili funkcija je ugovorni prijenos obavljanja poslova vezanih za djelatnost osiguranja odnosno ugovorni prijenos kritičnih (ključnih) odnosno važnih poslovnih funkcija koje Društvo inače samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelja usluge i to u značajnijem opsegu i na dulje vremensko razdoblje, bez obzira je li pružatelj usluge nadzirani ili nenadzirani subjekt, u skladu s kojim pružatelj usluge izravno ili neizravno obavlja poslove ili funkcije koje bi Društvo inače obavljalo samostalno.

Kritična (ključna) odnosno važna poslovna funkcija ili aktivnost je funkcija ili aktivnost bez koje Društvo (i) ne može nastaviti poslovne aktivnosti bez ugrožavanja poslovanja, (ii) nastaviti kontinuirano i zadovoljavajuće pružanje usluge ugovarateljima osiguranja i korisnicima iz ugovora o osiguranju, (iii) uredno ispunjavati zahtjeve sustava upravljanja kao i mjere sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma.

Društvo neće izdvojiti kritične (ključne) ili važne poslovne funkcije odnosno aktivnosti ako bi izdvajanje moglo dovesti do (i) ugrožavanja poslovanja Društva, (ii) značajnog pogoršanja kvalitete sustava upravljanja Društva, (iii) neopravdanog povećanja operativnog rizika, (iv) onemogućavanja ili otežavanja Agencije u provođenju nadzora, (v) neispunjavanja obveza prema osiguranicima, ugovarateljima osiguranja i korisnicima iz ugovora o osiguranju ili ugrožavanja njihovih interesa, (vi) nastanka sukoba interesa pružatelja usluge i Društva.

U cilju odabira odgovarajućeg pružatelja usluge Društvo osniva radnu skupinu koju čine radnici Društva osposobljeni za procjenu i vrednovanje rizika povezanih s prijenosom izdvojenih poslova, a u koju po potrebi mogu biti uključeni i vanjski suradnici i koja provodi dubinsku analizu potencijalnih pružatelja usluge.

Društvo s pružateljem usluge sklapa pisani ugovor o prijenosu izdvojenih poslova koji mora biti usklađen s točkom 4. članka 274. DU. O namjeri izdvajanja poslova ili funkcija Društvo najkasnije 60 dana prije sklapanja ugovora s pružateljem usluga obavještava Agenciju kojoj dostavlja svu propisanu dokumentaciju. Društvo odgovara u potpunosti za izdvojene poslove.

B.7.2 Izdvojeni poslovi

Društvo je izdvojilo poslove računalne obrade podataka, poslove ulaganja imovine i poslove administriranja reosiguranja.

Društvo je poslove računalne obrade podataka izdvojilo na temelju Ugovora o prijenosu izdvojenih poslova računalne obrade podataka koji je 10. svibnja 2012. sklopilo s društvom GRAWE AG, kao pružateljem usluge, i koji je stupio na snagu danom primitka Rješenja Agencije od 20. lipnja 2012.,

KLASA: UP/I-453-02/12-36/2, URBROJ: 326-112-12-4, kojim je Društvo dobilo dozvolu za prijenos izdvojenih poslova računalne obrade podataka.

Društvo je poslove ulaganja imovine izdvojilo počevši od 1. siječnja 2017. na temelju Ugovora o izdavanju poslova ulaganja imovine koji je 14. prosinca 2016. sklopilo s društvom GRAWE AG, kao pružateljem usluge, a na temelju obavijesti Agencije od 16. studenoga 2016., KLASA: 974-11/16-01/36, URBROJ: 326-01-660-663-16-3, kojom je Društvo obaviješteno da Agencija nema primjedbi na zaprimljenu dokumentaciju koja se odnosi na postupak izdavanja poslova ulaganja imovine.

Društvo je poslove administriranja reosiguranja izdvojilo počevši od 30. ožujka 2018. na temelju Ugovora o izdavanju poslova administriranja reosiguranja koji je 28. ožujka 2018. sklopilo s društvom GRAWE AG, kao pružateljem usluge, a na temelju obavijesti Agencije od 8. ožujka 2018., KLASA: 974-11/17-01/35, URBROJ: 326-01-660-663-18-8, kojom je Društvo obaviješteno da Agencija nema primjedbi na zaprimljenu dokumentaciju koja se odnosi na postupak izdavanja poslova administriranja reosiguranja.

Pružatelj usluge izdvojenih poslova, društvo GRAWE AG, je dioničko društvo za osiguranje sa sjedištem u Republici Austriji, A-8010 Graz, Herrengasse 18-20 (www.grawe.at) i upisano je u registar Zemaljskog suda za građanskopravne predmete u Grazu pod brojem upisa FN 37748. GRAWE AG je jedini tj. 100%-tni dioničar Društva.

GRAWE AG osnovano je 1828. i od prvobitnog osiguravatelja od požara razvilo se u međunarodno poduzeće raznovrsnih poslovnih djelatnosti koje objedinjuje društva za osiguranje, banke i društva za poslovanje nekreninama. Trinaest osiguravajućih društava-kćeri koje su osnovane i već dugi niz godina uspješno zastupljene na tržištima zemalja središnje i istočne Europe potvrđuju međunarodnu usmjerenost GRAWE AG. Društvo obavlja poslove gotovo svih vrsta životnih i neživotnih osiguranja, a pokazatelji iz dostupnih izvještaja i drugih izvora potvrđuju njegovu financijsku i kapitalnu snagu i stabilnost.

Društvo u svojstvu pružatelja usluge nije preuzelo obavljanje izdvojenih poslova ili funkcija za drugo društvo za osiguranje.

B.8 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na sustav upravljanja opisane su u prethodnim točkama.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Pod profilom rizičnosti, koji se promatra na određeni referentni datum, podrazumijeva se sveukupnost svih rizika kojima je Društvo izloženo unutar vremenskog horizonta planiranja. Pri tome se analiziraju pretpostavke prema kojima bi poslovanje Društva moglo biti potencijalno ugroženo.

U svrhu definiranja profila rizičnosti Društva u obzir se uzimaju svi rizici (na pojedinačnoj osnovi i agregirano) koji su se materijalizirali u promatranom razdoblju kao i svi potencijalni rizici kojima bi Društvo u budućnosti moglo biti izloženo. Pri tome se ne zanemaruje utjecaj implementiranih tehnika za smanjenje rizika i drugih mjera za upravljanje identificiranim rizicima. Značajni rizici prema internoj procjeni (pogledati točke B.3.2. i B.3.5.1.) se posebno analiziraju i promatraju. Također, analiziraju se i rezultati koji proizlaze iz obračuna solventnosti (SCR) prema zakonski utvrđenoj metodologiji.

Društvo je razvilo interni sustav ograničenja rizika, tj. Društvo je interno postavilo granice za izloženost pojedinim rizicima. Pridržavanje postavljenih ograničenja s jedne strane osigurano je kvalitetnim sustavom internih kontrola, a s druge strane kvalitetnim mjerama i tehnikama smanjenja rizika. Utvrde li se potencijalna prekoračenja limita, aktivira se tzv. eskalacijski proces prema kojemu je točno definirano koga se treba informirati i koje mjere je potrebno promptno poduzeti kako bi se identificirani rizik što prije mogao smanjiti i/ili eliminirati.

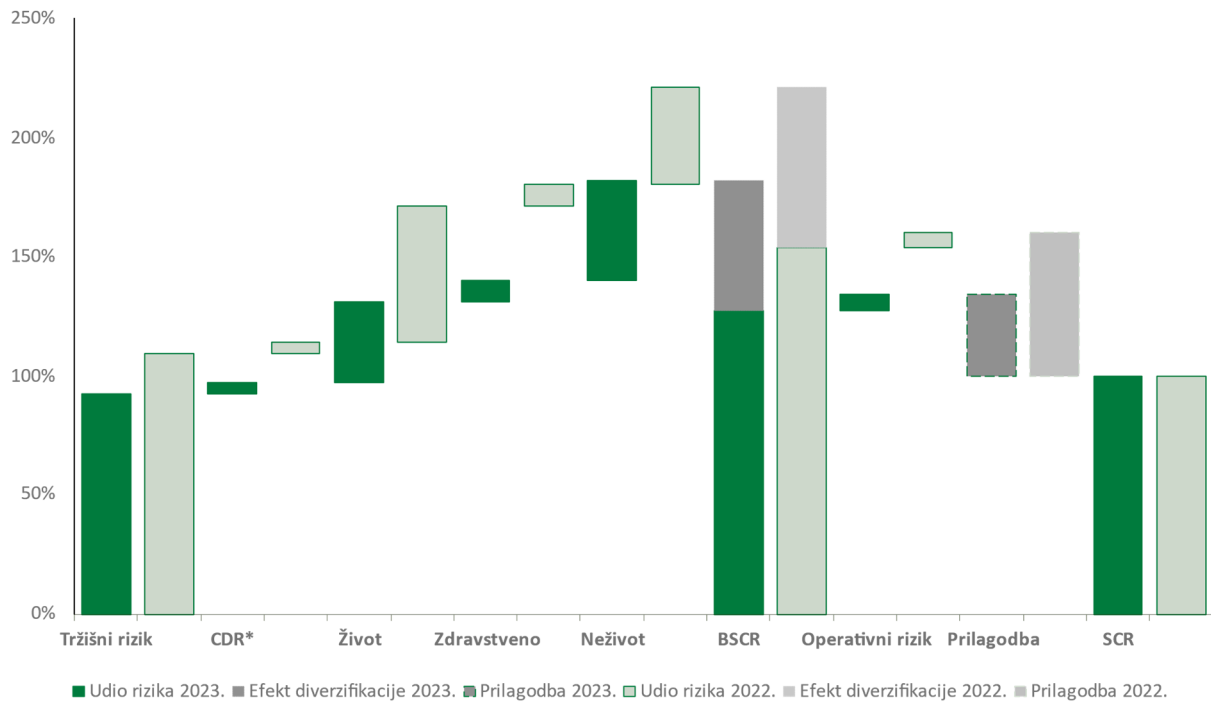
Baza za utvrđivanje profila rizičnosti je rezultat ukupne interne potrebe za kapitalom kao i rezultat izračuna solventnosti prema standardnoj formuli na 31. prosinca 2022.

Društvo u svakom trenutku mora osigurati pokriće za definirani kapitalni zahtjev. Ako je interna potreba za kapitalom veća od kapitalnog zahtjeva glede solventnosti (SCR), Društvo je obvezno raspolagati dovoljnom količinom vlastitih sredstava za pokriće interne potrebe za kapitalom. Iz tog razloga u prvom koraku se definira profil rizičnosti prema obračunu SCR-a, a u drugom koraku prema internoj potrebi za kapitalom.

Informacije vezane za izračun kapitalnog zahtjeva glede solventnosti sadržane su u točki E.2.

Na referentni datum 31. prosinca 2023. Društvo nije imalo izvanbilančnih pozicija. Nadalje, Društvo ne koristi specifične parametre, uravnoteženu prilagodbu i prilagodbu volatilnosti.

Profil rizičnosti iz rezultata SCR-a na 31. prosinca 2023. sastoji se od sljedećih rizika:



*CDR= rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

Slika 9: Udio modula rizika u SCR-u na 31.12.2023.

Značajne pozicije u izračunu SCR-a su tržišni rizik i preuzeti rizik životnog osiguranja, a zatim slijede preuzeti rizik neživotnog osiguranja i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja. Detaljniji iznosi rizika u izračunu SCR-a prikazani su u nastavku.

Značajnost

Društvo definira kao značajne rizike sve one rizike koji su u internoj procjeni smješteni u „kritično/crveno područje“ matrice za procjenu rizika te one rizike koji u izračunu kapitalnog zahtjeva prema standardnoj formuli imaju pojedinačno najveće zahtjeve za kapitalom.

U nastavku ovog Izvještaja slijedi detaljan opis pojedinačnih rizika Društva.

C.1 Preuzeti rizik osiguranja

Pod preuzetim rizicima podrazumijevaju se rizici gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlaze iz nedovoljnog iznosa premije ili nedostatnih pričuva, odnosno koji proizlazi iz promjena u vremenu nastupa, učestalosti i težini osiguranih događaja te promjena u iznosu odštetnih zahtjeva i trenutku njihovog dospijea (premijski rizik i rizik pričuva) kao i iz neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima (rizik katastrofe).

Prema standardnoj formuli preuzeti rizik osiguranja obuhvaća modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja, modul preuzetog rizika životnog osiguranja i modul preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja.

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

Moduli preuzetog rizika osiguranja	Kapitalni zahtjev	Kapitalni zahtjev
	2022	2023
	tis. eur.	tis. eur.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	19.070	11.416
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.041	3.066
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	13.657	14.197

Tablica 10: Kapitalni zahtjev po modulima preuzetih rizika osiguranja

Preuzeti rizici životnih osiguranja bilježe pad dok preuzeti rizici zdravstvenih i neživotnih osiguranja bilježe blagi porast kapitalnog zahtjeva.

Kapitalni zahtjev za preuzete rizike životnih osiguranja smanjio se prvenstveno zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva rizika odustanaka kao posljedice primjene niže, eurske krivulje bezrizičnih kamatnih stopa. Kapitalni zahtjev preuzetih rizika zdravstvenih osiguranja ne bilježi značajnu promjenu. Kapitalni zahtjev preuzetih rizika neživotnih osiguranja raste zbog porasta premijskog i rizika pričuve uslijed većeg volumena premija u vrstama osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostala osiguranja motornih vozila.

C.1.1 Izloženost rizicima

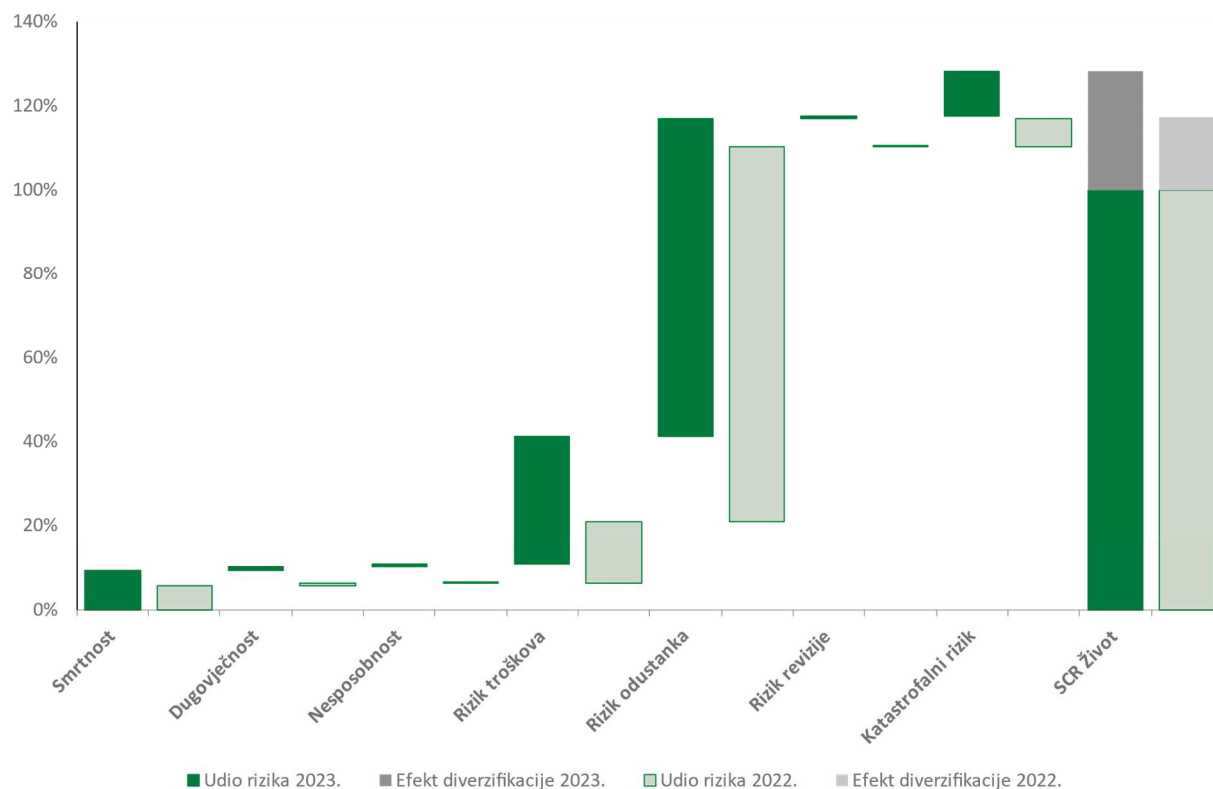
Preuzeti rizik životnog osiguranja

Preuzeti rizik životnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza životnog osiguranja, a prema standardnoj formuli se sastoji od sljedećih rizika:

- rizik smrtnosti
- rizik dugovječnosti
- rizik invalidnosti/pobolijevanja

- rizik troškova
- rizik odustanka
- rizik revizije
- rizik katastrofe životnih osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za preuzeti rizik životnih osiguranja iznosi 11.416 tisuća eura, a struktura po promatranim rizicima dana je u sljedećem prikazu:



Slika 10: Preuzeti rizik životnog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije

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

Društvo je za 2023. godinu utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika smrtnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od 1.077 tisuća eura, primjenjujući šok trajnog povećanja stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva za 15% kod ugovora u kojima porast stopa smrtnosti uzrokuje povećanje tehničkih pričuva. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik iznosio je 1.096 tisuća eura odnosno u tekućoj godini bilježi pad od 1,68%. Pad kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene parametara u izračunu te krivulje bezrizičnih kamatnih stopa.

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

Društvo je za 2023. godinu utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika dugovječnosti u skladu sa standardnom formulom u iznosu od 96 tisuća eura, primjenjujući šok trajnog smanjenja stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva za 20% kod ugovora u kojima smanjenje stopa smrtnosti uzrokuje povećanje tehničkih pričuva. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik je iznosio 79 tisuća eura odnosno u tekućoj godini bilježi porast od 21,5%. Povećanje kapitalnog zahtjeva proizlazi prvenstveno iz povećanja rizika dugovječnosti u rentama iz automobilske odgovornosti (posljedica smanjenja bezrizične krivulje kamatnih stopa).

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

Društvo je za 2023. godinu utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika invalidnosti/pobolijevanja u skladu sa standardnom formulom u iznosu od 70 tisuća eura, primjenjujući metodologiju propisanu člankom 139. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. U 2022 godini kapitalni zahtjev za taj rizik je iznosio 48 tisuća eura odnosno u tekućoj godini bilježi porast od 45,36%. Povećanje kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene portfelja.

Rizik odustanka je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa odustanka, raskida, obnove i otkupa polica. Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za rizik odustanka u skladu sa standardnom formulom primijenjujući metodologiju propisanu člankom 142. Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

Navedeni rizik s kapitalnim zahtjevom u visini od 8.642 tisuće eura u 2023. godini proizlazi iz scenarija masovnog odustanaka. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik iznosio je 17.017 tisuća eura. Samnjenje kapitalnog zahtjeva od 49,22% proizlazi iz smanjenja bezrizične krivulje kamatnih stopa zbog prelaska na eursku krivulju što dovodi do manjeg broja profitabilnih ugovora koji ulaze u obračun rizika odustanka.

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

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za rizik troškova u skladu sa standardnom formulom u visini 3.466 tisuća eura primjenjujući šok trajnog povećanja troškova koji se uzimaju u obzir kod izračuna tehničkih pričuva za 10% te pretpostavku o povećanju stope inflacije za 1 postotni bod godišnje. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik je iznosio 2.787 tisuća eura što znači da u tekućoj godini raste 24,38%. Porast kapitalnog zahtjevanog prinosa proizlazi iz promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa, ažuriranja pretpostavki o stvarnim troškovima te inflaciji a u manjem dijelu iz promjene strukture troškova.

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

Društvo je u 2023. godini utvrdilo kapitalni zahtjev u skladu sa standardnom formulom u visini od 67 tisuća eura. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik je iznosio 58 tisuće eura, odnosno u tekućoj godini bilježi rast od 14,3%. Porast kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa kao i zbog starenja portfelja renti iz neživotnog osiguranja.

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

Društvo je utvrdilo kapitalni zahtjev za podmodul rizika katastrofe životnog osiguranja u skladu sa standardnom formulom u visini od 1.219 tisuća eura primjenjujući šok povećanja za 0,15 postotnih bodova stopa smrtnosti koje se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva u sljedećih 12 mjeseci. U 2022. godini kapitalni zahtjev za taj rizik je iznosio 1.283 tisuća eura odnosno u tekućoj godini bilježi smanjenje od 4,93%. Smanjenje kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene portfelja Društva.

Pojedini kapitalni zahtjevi u tekućoj godini odstupaju od prethodnog razdoblja zbog promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa u obračunu očekivanih tokova novca s kunske krivulje na eursku zbog promjene valute Društva s 1.1.2023. godine.

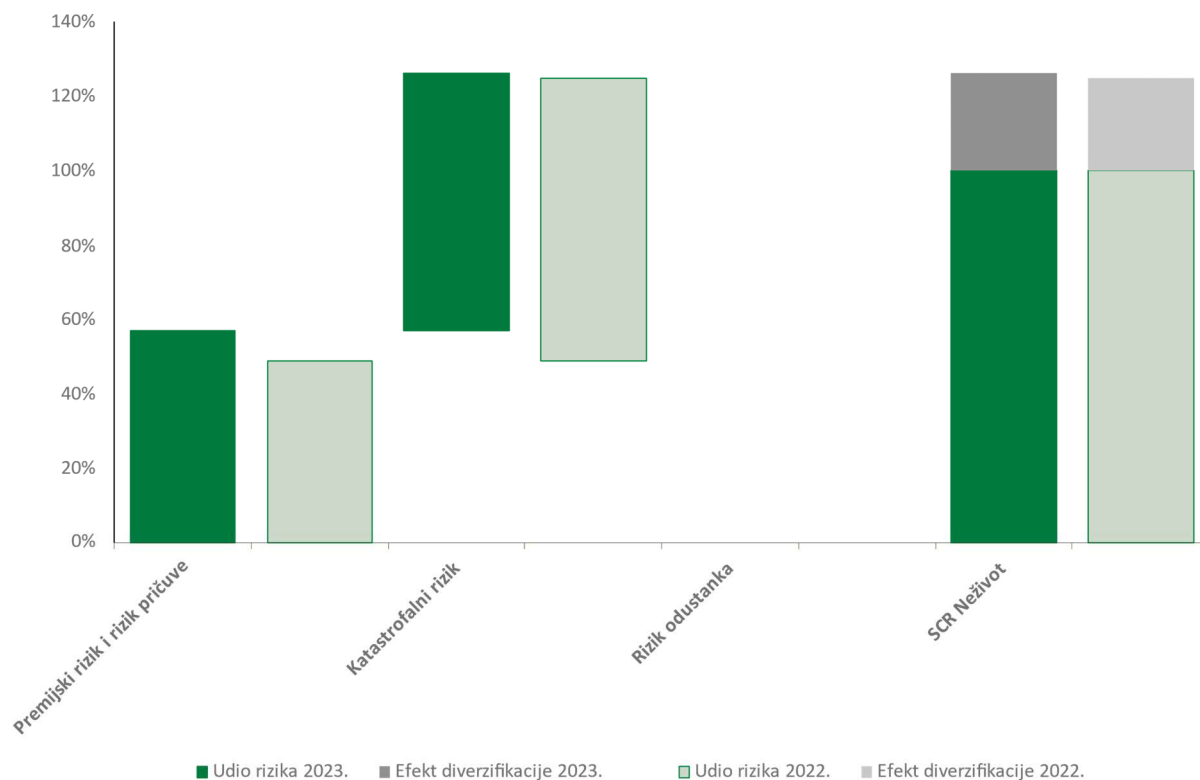
Društvo je od navedenih rizika kao najznačajnije preuzete rizike životnog osiguranja prepoznalo rizik odustanka i rizik troškova.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja je rizik koji proizlazi iz obveza neživotnog osiguranja, a prema standardnoj formuli se sastoji od sljedećih rizika:

- premijski rizik i rizik pričuva
- rizik odustanka
- rizik katastrofe.

Ukupni kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja iznosi 14.197 tisuća eura, a struktura po promatranim rizicima dana je u sljedećem prikazu:



Slika 11: Preuzeti rizik neživotnog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije

Premijski rizik i rizik pričuva predstavlja rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva. Kapitalni zahtjev za premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja iznosi 8.105 tisuća eura i izračunava se koristeći parametre definirane standardnom formulom. U prethodnom razdoblju kapitalni zahtjev za ovaj rizik iznosio je 6.651 tisuća eura, odnosno u 2023. godini bilježi porast od 21,9%. Najveći utjecaj na porast iznosa ovog kapitalnog zahtjeva u tekućoj godini ima porast premijskog volumena automobilske osiguranja od odgovornosti i ostalih motornih vozila, pa je tako i razlika u odnosu na prethodno razdoblje uglavnom uzrokovana povećanjem volumena premija u navedenim vrstama osiguranja.

Rizik katastrofe je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama glede oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima. Društvo razlikuje prirodne katastrofe (potres), katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem (požar, uporaba motornih vozila, odgovornost pomorski rizik) i druge rizike katastrofe. Kapitalni zahtjev za rizik katastrofe neživotnih osiguranja iznosi 9.805 tisuća eura, a Društvo ga je utvrdilo u skladu sa standardnom formulom na temelju propisanih mjera izloženosti za prirodne katastrofe, katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem („man-made“) te za druge rizike katastrofe. Navedeni kapitalni zahtjev u najvećoj mjeri proizlazi iz požarnog rizika u riziku katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem. S obzirom na to da prirodne katastrofe odnosno katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem predstavljaju veliki rizični potencijal, u internom obračunu kapitalnih zahtjeva izrađuju se dodatni scenariji i kalkulacije vezani uz rizik potresa i poplave. Kapitalni zahtjev za ovaj rizik u prethodnom razdoblju je iznosio 10.381 tisuća eura, odnosno bilježi pad od 5,54%. Kapitalni

zahtjev se u odnosu na 2022. godinu smanjio zbog manje neto izloženosti Društva riziku požara u radijusu od 200 m.

Rizik odustanka je rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka a obračunava se prema standardnoj formuli kao obustava 40% polica osiguranja u kojima obustava uzrokuje povećanje tehničkih pričuva. Kao ni u prethodnom razdoblju, Društvo ni ove godine ne iskazuje kapitalni zahtjev za rizik odustanka jer je sukladno Rješenju Agencije pretpostavljeno da će svi ugovori biti raskinuti unutar jedne godine, čime rizik odustanka u smislu standardne formule ne postoji.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

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

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

Prema standardnoj formuli sastoji se od sljedećih podmodula:

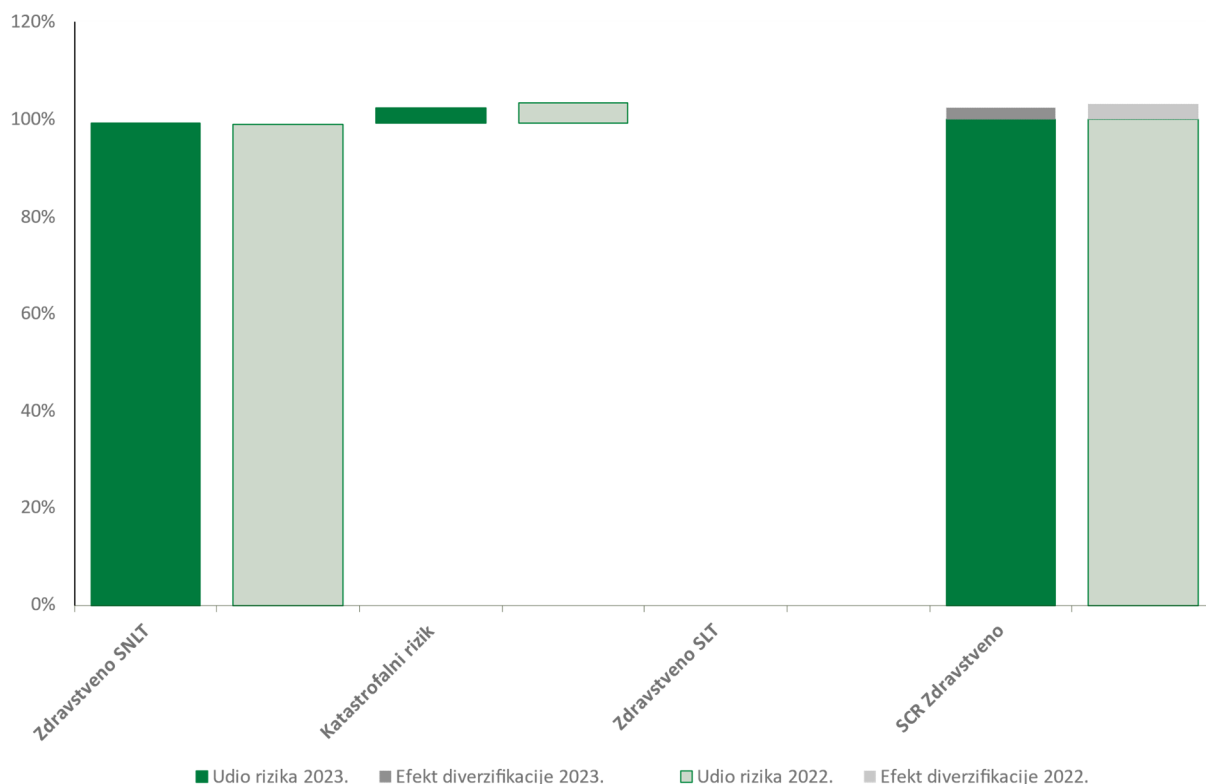
- podmodul preuzetog rizika NSLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja prema principima neživotnog osiguranja)
- podmodul preuzetog rizika SLT zdravstvenog osiguranja (zdravstvenog osiguranja prema principima životnog osiguranja)
- podmodul rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja

U Društvu se preuzeti rizici zdravstvenog osiguranja sastoje od sljedećih rizika:

- preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja prema principima neživotnih osiguranja koji se sastoji od premijskog rizika i rizika pričuva te rizika odustanka i
- rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja od kojih je Društvo izloženo samo riziku masovnih nesreća.

Društvo nema izloženost riziku zdravstvenog osiguranja prema principima životnih osiguranja.

Ukupni kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja iznosi 3.066 tisuća eura, a struktura po promatranim rizicima dana je u sljedećem prikazu:



Slika 12: Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije

Kapitalni zahtjev za **rizik zdravstvenog osiguranja prema principima neživotnog osiguranja** utvrđuje se prema standardnoj formuli za premijski rizik i rizik pričuva te rizik odustanka, na sličan način kao i kapitalni zahtjev za modul preuzetog rizika neživotnog osiguranja.

Društvo je odredilo kapitalni zahtjev za navedeni podmodul za premijski rizik i rizik pričuva u iznosu od 2.950 tisuća eura, primjenjujući odredbe članka 146-149. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. U prethodnom razdoblju on je iznosio 2.919 tisuća eura što je smanjenje za 1,1%. Razlika proizlazi iz smanjenja premijskog volumena u osiguranju zaštite prihoda.

Društvo je odredilo kapitalni zahtjev za podmodul za rizik odustanka u iznosu od 740 tisuća eura, primjenjujući odredbe članka 150. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. U prethodnom razdoblju on je iznosio 715 tisuća eura što je povećanje za 3,5%. Promjena kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa.

Kapitalni zahtjev za **rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja** utvrđuje se prema standardnoj formuli za rizik masovnih nesreća u iznosu od 92 tisuće eura, primjenjujući odredbe članka 161. Delegirane uredbe (EU) 2015/35. U prethodnom razdoblju on je iznosio 129 tisuća eura što smanjenje za 29%. Razlika proizlazi iz smanjenja svote za trajni invaliditet.

Općenito promatrano, za sve vrste osiguranja provodi se kontinuirana analiza šteta iz koje se može zaključiti jesu li premije dostatne za pokriće svih obveza iz osiguranja. Kod previsokih stopa šteta predviđeno je provođenje analiza ključnih parametara kao i daljnjih mjera suzbijanja rizika kao npr. prilagodba cjenika.

Načelo razboritog poslovanja

U skladu s člankom 159. Zakona Društvo za osiguranje dužno je svu imovinu, a posebno imovinu za pokriće minimalnog potrebnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala, ulagati na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini i provoditi lokalizaciju te imovine na način da se osigura njezina raspoloživost.

Prethodno opisane zakonske odredbe ugrađene su u internu Politiku ulaganja koja poseban naglasak stavlja na dugoročni pozitivni rezultat. Nadalje, Društvo prema svojoj strategiji ulaganja izbjegava bilo kakve špekulacije na tržištu kapitala, kao i proizvode i instrumente čijim rizicima ne može adekvatno upravljati. Iz toga razloga precizno su definirana ograničenja ulaganja za svaku pojedinu vrstu imovine.

Općenito promatrano, strategija ulaganja Društva polazi od temeljnog načela da se svi rizici koji proizlaze iz poslova ulaganja mogu primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, da se njima može primjereno upravljati te ih nadzirati.

Rizici koji proizlaze iz ulaganja moraju biti u okviru rizika koje Društvo može nositi. Postavljena ograničenja na rizike povezane s poslovima ulaganja proizlaze iz interno postavljene minimalne granice solventnosti.

U sklopu provedbe procesa ORSA koristi se anticipativni pogled na potencijalne rizike povezane s poslovima ulaganja. Nadalje, pomoću odgovarajućih alata upravljanja imovinom i obvezama (ALM) u obzir se uzima i dugoročni odnos potencijalnih rizika i očekivanih prihoda iz poslova osiguranja. Tako dobiveni rezultati i saznanja na odgovarajući način se primjenjuju prilikom donošenja strateških odluka o ulaganju.

Statutarne tehničke pričuve predstavljaju u bilanci osiguravatelja buduće obveze iz ugovora o osiguranju vrednovane prema odgovarajućim zakonskim propisima. Na kraju obračunskog razdoblja trebaju biti formirane tako da osiguravaju trajno ispunjenje obveza prema ugovorima o osiguranju.

Sredstva koja služe za pokriće statutarne tehničke pričuva ulažu se u imovinu koja je u najboljem interesu za ugovaratelje i korisnike osiguranja. Vrsta ulaganja sredstava životnog osiguranja ovisi o prosječnoj tehničkoj kamatnoj stopi, sudjelovanju u dobiti, visini slobodnih sredstava pri promjenama vrijednosti portfelja i strukturi pasive.

Težište se stavlja na direktna ulaganja u državne obveznice ili obveznice s garancijom države. Disperzija se postiže ulaganjem u investicijske fondove.

Prilikom ulaganja sredstava neživotnog osiguranja nije postavljen cilj minimalne kamatne stope koja se mora ostvariti. Cilj je ostvariti prinos primjeren riziku.

Potrebno pokriće obuhvaća statutarne tehničke pričuve prema računovodstvenim propisima, pri čemu se potrebni iznos za pokriće tehničkih pričuva životnih osiguranja izračunava u bruto ~~neto~~ iznosima, odvojeno za određene vrste pokrića. Potrebno pokriće izračunava imenovani ovlašteni aktuar tromjesečno. Izvješće o potrebnom pokriću kao i prikaz imovine za pokriće tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima dostavlja se tromjesečno Agenciji.

Imovina za pokriće statutarnih tehničkih pričuva životnih osiguranja je imovina koja je namijenjena pokriću obveza iz ugovora o životnom osiguranju. Vrijednost imovine za pokriće statutarnih tehničkih pričuva životnih osiguranja mora u svakom trenutku biti najmanje jednaka visini pričuva prema računovodstvenim propisima. Imovinu za pokriće statutarnih tehničkih pričuva životnih osiguranja Društvo vodi odvojeno od ostale imovine.

U neživotnom osiguranju se u najvećoj mogućoj mjeri nastoji ostvariti ročna usklađenost ulaganja.

C.1.2 Koncentracija rizika

Koncentracija rizika može ugroziti solventnost ili likvidnost društva za osiguranje. Ona može proizlaziti npr. od:

- pojedinačnih drugih ugovornih strana
- grupe međusobno povezanih drugih ugovornih strana
- geografskih područja ili vrsta osiguranja
- prirodnih ili drugih katastrofa.

Na temelju rezultata SCR-a nije prepoznata koncentracija rizika u preuzetim rizicima.

C.1.3 Smanjenje rizika

Pod smanjenjem rizika podrazumijevaju se razne tehnike koje omogućavaju osiguravatelju prijenos dijela ili cjelokupnog rizika na drugu ugovornu stranu.

U području preuzetih rizika kao mjera smanjenja rizika koristi se reosiguranje. Kroz reosiguranje mogu se pokriti izuzetno visoki rizici i izloženosti, odnosno portfelj se može homogenizirati.

U Društvu se koriste isključivo klasični instrumenti reosiguranja. Oni postoje kako u području životnih, neživotnih tako i zdravstvenih osiguranja.

C.1.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Iznos očekivane dobiti iz očekivanih budućih premija (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) treba biti uzet u obzir u upravljanju likvidnošću.

Kod EPIFP-a se radi o dijelu vlastitih sredstava iz kategorije 1 (dio revalorizacijskih rezervi). U Društvu se na 31. prosinca 2023. EPIFP dijeli na životno i neživotno osiguranje kako slijedi:

Očekivane dobiti iz budućih premija (EPIFP)	2022	2023
	tis. Eur	tis. Eur
Život	12.211	7.861
Neživot	3.259	3.223
Ukupno	15.471	11.084

Tablica 11: Očekivana dobiti iz budućih premija (EPIFP)

EPIFP predstavlja iznos budućih premija osiguranja za homogene grupe rizika (HRG). Osnovna ideja pri tom je procijeniti profitabilnost osiguravateljnog ugovora. Za formiranje EPIFP-a ponovno se izračunava najbolja procjena pod pretpostavkom da više neće biti plaćanja budućih premija. Tako izračunata najbolja procjena oduzima se od najbolje procjene. U slučaju dobiti na razini pojedine homogene grupe rizika iskazuje se taj iznos kao EPIFP.

C.1.5 Osjetljivost rizika

Osjetljivost pričuva šteta u neživotnim osiguranjima na rizike provjerava se u Društvu pomoću statističkih metoda. Izračuni se formiraju na nivou poslovnih linija i uz pomoć intervala pouzdanosti.

Dodatno, osjetljivost rizika se testira primjenom različitih scenarija poput:

- scenarij masovnih odustanaka
- scenarij povećanih odustanaka i katastrofalne smrtnosti
- povećanje vjerojatnosti storna u prvoj godini
- inflacija troškova u BE životnih osiguranja
- požari na području Zagreba i Splita
- scenariji tuče i scenarij oluje
- scenarij masovne nesreće koji ima za posljedicu trajnu invalidnost

U svim navedenim scenarijima Društvo bi i dalje bilo solventno te nesmetano nastavilo s uspješnim poslovanjem.

C.2 Tržišni rizik

Pod **tržišnim rizikom** Društvo podrazumijeva rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz fluktuacija tečaja, kamata, u razini i volatilnosti tržišnih cijena sredstava, obveza i financijskih instrumenata.

C.2.1 Izloženost rizicima

Tržišni rizici u Društvu klasificirani su u sljedeće podkategorije analogno standardnoj formuli:

- kamatni rizik
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- rizik promjene cijene nekretnina
- rizik raspona
- valutni rizik i
- rizik koncentracije.

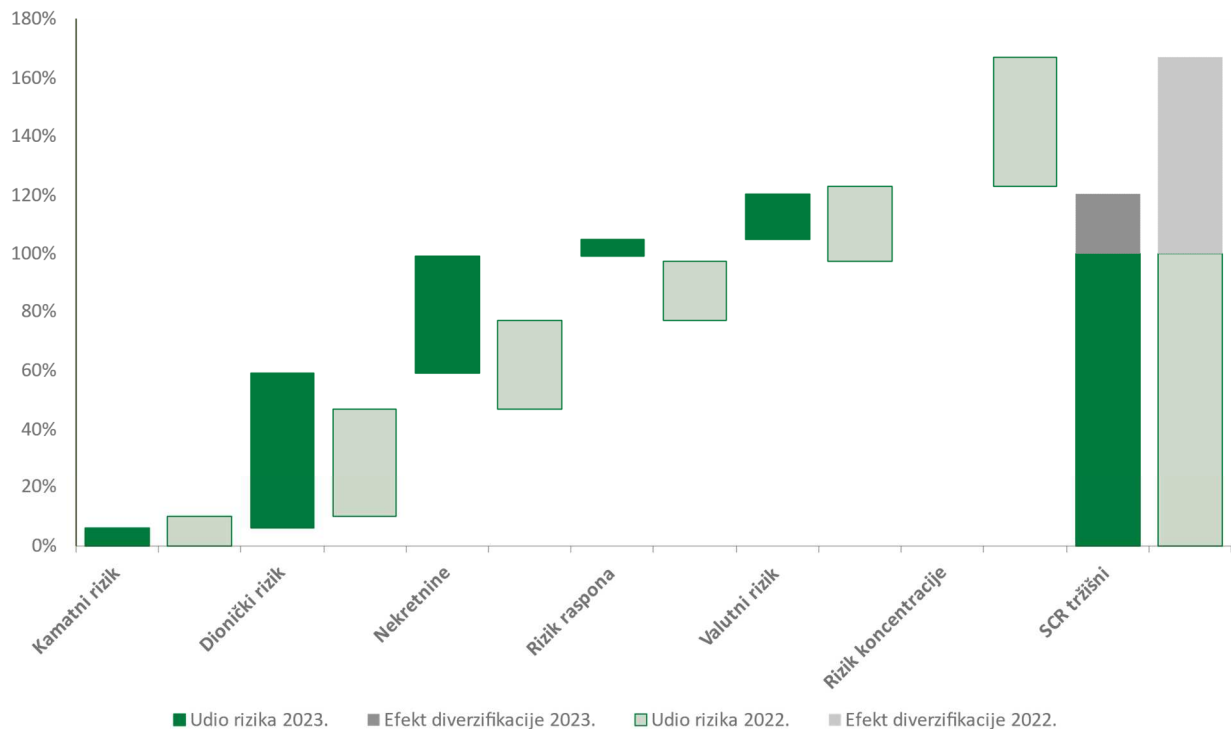
Tržišni rizici Društva imaju najveći udio u ukupnom SCR-u.

U skladu s regulatornim zahtjevima imovina za pokriće mora biti uložena prema načelima koja osiguravaju sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja kao cjeline. Dodatno, odluke o ulaganjima temelje se na načelu razboritosti poslovanja („prudent person principle“), a rizici koji proizlaze iz poslova ulaganja s posebnom pažnjom se prate i kontroliraju.

Ukupni kapitalni zahtjev za tržišni rizik u 2023. godini iznosi 31.220 tisuća eura dok je u 2022. godini iznosio 36.562 tisuća eura. Promjena kapitalnog zahtjeva uzrokovana je:

- smanjenjem kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik koji proizlazi iz promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa prelaskom Društva na valutu euro te promjene u strukturi portfelja i pripadajuće tržišne vrijednosti obveznica
- povećanjem kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira zbog rasta tržišne vrijednosti ulaganja u investicijske fondove
- smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik raspona i koncentracije zbog smanjenja izloženosti vrijednosnim papirima koji nose rizik raspona i koncentracije, prije svega zbog prelasak na euro
- povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik nekretnina zbog novih investicija u nekretnine
- smanjenje valutnog rizika zbog smanjenja izloženosti stranim valutama, prije svega zbog prelaska na euro.

Struktura po promatranim rizicima dana je u sljedećem prikazu:



Slika 13: Tržišni rizik s uključenim efektima diverzifikacije

Kamatni rizik je rizik potencijalnog gubitka koji bi nastao zbog osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Prema načelima standardne formule utjecaj kamatnog rizika uzima se u obzir i na strani aktive (ulaganja) i na strani pasive (obveze).

Kapitalni zahtjev za kamatni rizik na 31.12.2023. u iznosu od 1.941 tisuće eura jednak je smanjenju dostupnog kapitala nakon vrednovanja imovine i obveza primjenom bezrizičnih kamatnih krivulja na koje su primijenjeni šokovi propisani standardnom formulom. Kapitalni zahtjev za ovaj rizik je u prošlom razdoblju iznosio 3.761 tisuću eura, odnosno bilježi smanjenje od 48,4%. Smanjenje kapitalnog zahtjeva posljedica je promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa s kunske na eursku.

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

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

- za imovinu vrste 1: 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 1 te 39% + simetrična prilagodba od vrijednosti ostale imovine vrste 1
- za imovinu vrste 2: 22% od vrijednosti strateških ulaganja vrste 2 te 49% + simetrična prilagodba od vrijednosti ostale imovine vrste 2.

Na dan 31.12.2022. od strane EIOPA-e objavljena simetrična prilagodba iznosila je 1,46% (2022: - 3,02%).

Navedeni rizik sudjeluje u ukupnom tržišnom riziku Društva s kapitalnim zahtjevom u visini od 16.559 tisuća eura.

Kapitalni zahtjev za ovaj rizik se u odnosu na prethodno razdoblje povećao za 23,3% (u 2022. je iznosio 13.434 tisuća eura). Povećanje kapitalnog zahtjeva proizlazi iz rasta tržišne vrijednosti ulaganja u investicijske fondove.

Valutni rizik je rizik osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tečaja. Društvo ga računa koristeći načela standardne formule za izračun podmodula valutnog rizika (šok 25%).

U grupi tržišnih rizika Društva valutni rizik ima kapitalni zahtjev u visini 4.824 tisuća eura.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik je u prošlom razdoblju iznosio 9.460 tisuća eura, odnosno smanjen je za 49%. Takva promjena je uzrokovana najvećim dijelom prelaskom na euro, a djelomično i promjenom kamatne krivulje kojom se vrednuju obveze i imovina te nižim iznosima tržišne vrijednosti imovine pri čemu se imovina smanjuje više od smanjenja obveza što dovodi do smanjenja valutnog rizika.

Rizik promjene cijena nekretnina je rizik osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena nekretnina. U izloženost predmetnom riziku ulaze nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti te nekretnine koje ne služe obavljanju djelatnosti nego su u funkciji ulaganja. Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina izračunava se prema standardnoj formuli kao 25% iznosa ukupne vrijednosti nekretnina u portfelju.

U ukupnom tržišnom riziku Društva rizik promjene cijena nekretnina sudjeluje s kapitalnim zahtjevom u visini od 12.369 tisuća eura.

U prethodnom razdoblju kapitalni zahtjev za ovaj rizik iznosio je 11.024 tisuće eura, odnosno bilježi porast od 12,2%. Portfelj nekretnina Društva se povećao u odnosu na prethodno razdoblje što je uvjetovalo porast kapitalnog zahtjeva.

Rizik raspona je rizik osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih marži iznad vremenske strukture nerizičnih kamatnih stopa. Kapitalni zahtjev za predmetni rizik proizlazi iz primjene pristupa odnosnih izloženosti na ulaganja u investicijske fondove koji u svojoj strukturi imaju imovinu podložnu riziku raspona prema principima standardne formule.

U ukupnom tržišnom riziku Društva rizik raspona sudjeluje s kapitalnim zahtjevom u visinu od 1.901 tisuća eura.

U prethodnom razdoblju kapitalni zahtjev za ovaj rizik iznosio je 7.390 tisuća eura, odnosno bilježi pad od 74,3%. Takav pad proizlazi iz promjene valute Društva s kune na euro pri čemu veliki dio financijske imovine Društva prestaje biti izložen riziku raspona.

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nepostojanja diverzifikacije unutar portfelja imovine ili iz velike izloženosti riziku neispunjenja obveza od strane jednog izdavatelja ili grupe povezanih izdavatelja. U tekućoj godini kapitalni zahtjev za ovaj rizik iznosi 0 tisuća eura dok je 2022. iznosio 15.986 tisuća eura, odnosno bilježi smanjenje od 100%. Smanjenje kapitalnog zahtjeva proizlazi iz promjene valute Društva s kune u euro.

Načelo razboritog poslovanja kod poslova s ulaganjima

Načelo razboritog poslovanja zastupljeno je u Društvu od samoga početka. Društvo ulaže isključivo u imovinu čije rizike može na primjeren način utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjerenom upravljati te ih nadzirati. Nadalje, predmetni rizici su na primjeren način uključeni u izvještavanje kao i u interni obračun ukupne potrebe za kapitalom u sklopu provedbe procesa ORSA.

Politika ulaganja Društva orijentirana je na ciljeve koje je postavila Uprava, a odnose se na sigurnost, likvidnost i profitabilnost uloženi sredstava. Primarni cilj upravljanja ulaganjima je kontinuirano osiguravanje ispunjenja svih preuzetih obveza koje proizlaze iz ugovora o osiguranju. Nadalje, važan cilj politike ulaganja je i generiranje primjerenog udjela u dobiti za klijente Društva.

Dugoročno gledano, osiguravateljni proizvodi kod kojih su na pravilan način usklađeni aspekti rizičnosti i prinosa nude najbolju sigurnost i najveći prihod. Uravnoteženost strateške alokacije imovine proizlazi

iz regulatornih zahtjeva i usklađeni su s dugogodišnjom uspješnom strategijom ulaganja Društva u kojoj se poseban naglasak stavlja na sigurnost ulaganja.

Odgovarajućim kontrolama i načinima izvještavanja onemogućeno je ulaganje koje bi dovelo do preuzimanja neželjenih ili prekomjernih rizika.

Strateške sjednice na kojima se raspravlja o alokaciji kapitala održavaju se dva puta godišnje. Na tim sjednicama se, uz sagledavanje općih čimbenika na tržištu, utvrđuje strateška alokacija kapitala Društva koja je usklađena sa zahtjevima koji proizlaze iz poslova s korisnicima, a u svrhu ostvarenja ciljeva ulaganja.

C.2.2 Koncentracija rizika

Mogućnost nastupa koncentracije rizika postoji u segmentu ulaganja i uključuje se u izračun kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u okviru modula tržišnih rizika.

C.2.3 Smanjenje rizika

Načela politike ulaganja postavljena su na način da se rizici, koji proizlaze iz poslova ulaganja, svedu na minimalnu razinu te da Društvo ne ulaže u one instrumente čije rizike nije jednostavno procijeniti i vrednovati.

Dodatno, unutar investicijskih fondova u koje Društvo ulaže u svrhu smanjenja valutnog rizika postoji mogućnost sklapanja deviznih forward ugovora kojima se osigurava devizni tečaj.

C.2.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti opisan je u točki C.1.4. i nema značajan utjecaj na tržišne rizike.

C.2.5 Osjetljivost rizika

Osjetljivost tržišnih rizika se testira primjenom različitih scenarija poput:

- **utjecaj promjene strukture kamatne krivulje na imovinu i obveze osjetljive na kamatni rizik (obveznice i tehničke pričuve za život).**

Navedeni utjecaj se provjerava u sklopu procesa praćenja rizika upravljanja imovinom i obvezama (ALM). Pri tome se prikazuju paralelni pomaci kamatne krivulje za ± 50 baznih bodova i ± 100 baznih bodova kao i okretanja kamatne krivulje. Kod okretanja kamatne krivulje nastaje poravnavanje (spuštanje na dugom kraju – „low for long“) i spuštanje na kratkom kraju (uspravna kamatna krivulja). Osim toga se uz uspravnu kamatnu krivulju za imovinu primjenjuje „spread“-šok (prema scenariju „double hit“ u testu osjetljivosti EIOPA-e).

- **test osjetljivosti obveznica i najbolje procjene na promjenu pretpostavki o ekstrapolaciji nerizičnih kamatnih krivulja (u okviru analize osjetljivosti na promjenu kamate)**

Od navedenih scenarija najveći utjecaj ima „double hit“, budući da uz padajuće kamate na kratkom kraju dodatno nastupa i „spread“-šok kod obveznica.

- **Simulacija šoka na udjele u dioničkim fondovima od 35% odnosno 20% (u okviru analize scenarija za rizik vlasničkih vrijednosnih papira)**

Kod navedenih analiza scenarija riječ je o izračunima varijanti za procjenu potencijalnih rezultata.

- **„Haircut“ scenarij**

Ovaj scenarij provodi se kod rizika raspona. Provodi se smanjivanje („haircut“) vrijednosti obveznica, stupnjevito prema ocjenama kreditnog rejtinga.

- **„Downgrade“ značajne ugovorne strane**

U ovom scenariju prikazuje se „downgrade“ značajne ugovorne strane gdje su one izloženosti klasificirane kao značajne čija granica prelazi 10% SCR-a prethodne godine. Za Društvo su to izloženosti prema Republici Hrvatskoj. Ocjena kreditnog rejtinga državnih obveznica Republike Hrvatske pri tome je smanjena s BBB na HY. Nakon toga je ponovo izračunat rizik raspona pomoću simulacije Monte Carlo.

- **Scenarij ulaganja u nekretnine**

U ovom scenariju Društvo analizira utjecaj izmjene portfelja, na način da se 50 milijuna eura ulaganja u obveznice zamijeni ulaganjem u nekretnine.

- **Scenarij ulaganja u udjele u povezanim poduzećima i dioničke fondove**

U ovom scenariju Društvo također analizira utjecaj izmjene portfelja, na način da se 10% ulaganja u obveznice zamijeni ulaganjem u udjele u povezanim poduzećima.

- **Scenarij ulaganja u obvezničke fondove**

U ovom scenariju Društvo analizira utjecaj izmjene portfelja, na način da se dio ulaganja u obveznice zamijeni ulaganjem u obvezničke fondove.

- **Obrnuti test otpornosti na stres**

U scenariju se polazi od pretpostavke da se tržište ponaša osjetno lošije nego što je bila pretpostavka u scenariju događaja koji se javlja jednom u 200 godina prema standardnoj formuli. Rezultat toga je snažno povećanje prvenstveno tržišnih rizika.

U svim navedenim scenarijima Društvo bi i dalje bilo solventno te nesmetano nastavilo s uspješnim poslovanjem.

C.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik (također i rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane) označava rizik gubitka ili negativne promjene financijskog stanja koji proizlazi iz fluktuacije boniteta izdavača vrijednosnih papira, drugih ugovornih strana i ostalih dužnika prema kojima Društvo ima određena potraživanja. Ovaj rizik se očituje kroz rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane, rizik raspona i rizik tržišne koncentracije.

C.3.1 Izloženost riziku

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane odnosi se u prvom redu na neispunjenje obveze poslovnih banaka po depozitima ili reosiguravateljnih partnera (izloženost tipa 1 u standardnoj formuli). Neispunjenje obveza prema trećima ili garancije imaju manje značajnu ulogu (odnosno nemaju ulogu) u kreditnom riziku.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane prema standardnoj formuli iznosi na 31.12.2023. godine 1.541 tisuća eura i ima mali značaj u ukupnom profilu rizičnosti Društva. U prošlom radoblju taj kapitalni zahtjev iznosio je 1.730 tisuće eura, odnosno povećan je za 10,9%, prije svega usljed povećanja izloženosti prema reosiguravateljnim partnerima i bankama.

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane je u Društvu minimiziran strogim odabirom reosiguravatelja i poslovnih banaka.

Zbog rasprostranjenosti članica GRAWE Group na više zemalja srednje i jugoistočne Europe postoji dobra raspršenost rizika što daje dobru osnovu za reosiguranje unutar GRAWE Group. Društvo velikim dijelom ugovara reosiguranje u matičnoj kući te društvu za reosiguranje GRAWE RE iz GRAWE Group koji imaju visok stupanj solventnosti. Oni preuzimaju rizike u reosiguranje i prema potrebi ih plasiraju dalje prema svjetskim reosiguravateljima, vodeći se pritom strogim kriterijima odabira partnera, u pravilu prvoklasnih svjetskih reosiguravatelja. Prilikom odabira partnera izvan grupe očekuje se rejting po Standard & Poor's od najmanje A- odnosno A+ ako se radi o vrstama osiguranja s dugim repom.

Isto se tako sklapaju poslovni odnosi s bankama minimalnog rejtinga A prema agencijama Standard & Poor's. Ako ne postoji rejting navedene agencije, može se pristupiti pojačanoj analizi interne procjene poslovnog partnera. Osnove za to mogu biti rezultati drugih agencija za procjenu rejtinga, poslovni izvještaji, iskustva s tržišta ili ostali izvori informacija.

Kako bi se umanjio rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane, osim na smjernice za bonitet pazi se i na dostatno raspršenje rizika na različite ugovorne strane. U području reosiguranja dodatno se obraća pozornost na geografsko raspršenje.

C.3.2 Koncentracija rizika

Policije rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane utječu u prvom redu na banke i reosiguranja unutar koncerna, a u manjem obujmu na poslovne banke i ostala društva za reosiguranje s kojima postoji dugogodišnja suradnja. Eksterne banke i reosiguranja imaju izvrsne bonitete.

Kod poslovnih banaka postoji također podjela na više banaka. Kratkoročna ulaganja likvidnih sredstava kreću se unutar nekog perioda na temelju potrebe za likvidnosti i dostupnosti i ovisi o uvjetima pojedinačne banke. Definirani limiti po poslovnoj banci vrijede i za banke unutar koncerna i Društvo ih se pridržava.

C.3.3 Smanjenje rizika

U području rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane osim navedenog strogog odabira partnera i diverzifikacije nije potrebno primjenjivati dodatne tehnike smanjenja rizika.

C.3.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti je obrađen u točki C.1.4. i nema utjecaj na rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

C.3.5 Osjetljivost rizika

U svrhu procjene osjetljivosti rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzima se u obzir scenarij u kojem se testira kako bi na stopu solventnosti utjecao mogući „default“ Republike Hrvatske. Rezultati pokazuju da bi se parametri koji se koriste za provođenje scenarija trebali drastično pogoršati da bi Društvo palo na interno definiranu granicu solventnosti od 125 %.

C.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti Društva da podmiri svoje novčane obveze odmah po njihovome dospijeću. Najčešći razlozi koji mogu rezultirati nastupom rizika likvidnosti posljedica su:

- pada vrijednosti i stupnja utrživosti likvidne imovine
- porasta ročne neusklađenosti aktive i pasive
- financijskog statusa Društva i percepcije tržišta koja ovisi o velikom broju parametara (npr. profil rizičnosti, stupanj solventnosti, profitabilnost, očekivani budući trendovi)
- previsoke razine tolerancije na rizik likvidnosti.

C.4.1 Izloženost riziku

Rizik likvidnosti prema prethodno navedenoj definiciji nije eksplicitno uključen u standardnu formulu, ali je njegov utjecaj u Društvu detaljno analiziran u procesu ORSA.

Praćenje i mjerenje rizika likvidnosti Društva redovno se provodi. Praćenjem očekivanih novčanih priljeva i odljeva omogućeno je spriječavanje potencijalnih poteškoća povezanih s likvidnošću.

U slučaju kratkoročnog povećanja potrebe za likvidnim sredstvima Društvo može lako unovčiti dio svoje visokolikvidne imovine.

Društvo vodi brigu da se udjeli u fondovima za životna osiguranja kod kojih ugovoratelj snosi rizik ulaganja u slučaju potrebe mogu u velikoj mjeri lako i brzo unovčiti.

Na temelju prethodno navedenoga rizik likvidnosti Društva klasificira se kao vrlo nizak te mu se ne dodjeljuju eksplicitna vlastita sredstva.

C.4.2 Koncentracija rizika

Sa stajališta rizika likvidnosti Društvo nije identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika.

C.4.3 Smanjenje rizika

U području upravljanja rizikom likvidnosti koriste se interne mjere smanjenja rizika (kroz redovito praćenje likvidnosti) te nije potrebno primjenjivati dodatne tehnike smanjenja rizika.

C.4.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti obrađen je u točki C.1.4.

C.4.5 Osjetljivost rizika

Osjetljivost ovog rizika testira se primjenom slijedećeg scenarija:

- „Lapse mass“ (vjerojatnosti masovnog storna 40% profitabilnih ugovora)

Uspoređene su najbolje procjene novčanih tokova izlaznoga scenarija s onima iz scenarija Solventnosti II i analizirana je promjena tih novčanih tokova, iz čega je proizašao zaključak da najveća negativna promjena za Društvo nastupa u scenariju „lapse mass“. Rezultati su pokazali da bi pod pretpostavkom odustanka 40% ugovora profitabilnih za Društvo u sljedećoj godini, imovina za pokriće matematičke pričuve bila dostatna da se osigura potrebna likvidnost.

Rezultat analize pokazuje kako postoje i dostatna usklađenost imovine i obveza i odgovarajuća likvidnost.

Rizik likvidnosti Društva stoga se klasificira kao vrlo nizak te mu se ne dodjeljuju eksplicitna vlastita sredstva.

C.5 Operativni rizik

Pod **operativnim rizikom** podrazumijeva se rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procesa, ljudi ili sustava ili iz vanjskih događaja. Pri definiranju operativnog rizika važno je naglasiti da on obuhvaća pravne rizike, ali isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka te rizika reputacije. Tipični operativni rizici su prekid poslovanja uslijed pada informatičkog sustava. Nadalje, česti primjeri operativnog rizika su prekidi poslovanja prouzročeni požarom, eksplozijom ili poplavom, pri čemu je nastavak poslovanja prilično ili u potpunosti onemogućen. Osim toga, pod operativnim rizikom podrazumijevaju se i štete prouzročene namjernim prijevarama, pogreškama u svakodnevnom poslovanju ili nekom drugom pogreškom uzrokovanom ljudskim faktorom.

Operativni rizici nisu jednostavni za identificiranje i mjerenje kao neke druge vrste rizika te stoga Društvo posebnu pozornost usmjerava na identificiranje potencijalnih manifestacija ovoga rizika i uzima ih u obzir na sveobuhvatan način.

C.5.1 Izloženost riziku

Kapitalni zahtjev za operativni rizik prema odredbama standardne formule na dan 31.12.2023. iznosi 2.417 tisuća eura, a određuje se kao funkcija zarađenih premija, tehničkih pričuva te troškova vezanih za unit-linked proizvode.

Za isto razdoblje prošle godine kapitalni zahtjev za operativni rizik iznosio je 2.058 tisuća eura, što znači da je u tekućem razdoblju povećan za 17,5%. Povećanje kapitalnog zahtjeva proizlazi u najvećoj mjeri iz povećanja tehničkih pričuva životnih osiguranja obzirom da su tehničke pričuve baza za izračun rizika.

Prilikom identificiranja i vrednovanja operativnih rizika u Društvu koriste se procjene internih stručnjaka za predmetno područje uz pomoć Delphi-metode, pri čemu su predmetni rizici zbog lakšeg identificiranja i praćenja podijeljeni na više kategorija.

Društvo rješava pritužbe od strane klijenata u najkraćem mogućem roku na način koji je propisan internim Pravilnikom o pritužbama.

Prilikom vrednovanja operativnih rizika naglasak nije isključivo na kvantifikaciji posljedica, nego i na razvoju odgovarajućih mjera za rano otkrivanje opasnosti i prevenciju te kontrolu njihovih posljedica (pogledati C.5.3.).

Društvo je izvršilo prijenos poslova računalne obrade podataka, poslova ulaganja te poslove administriranja reosiguranja na matično društvo GRAWE AG (pogledati točku B.7.). Rizici koji proizlaze iz izdvajanja poslova redovito se i na primjeren način prate i nadziru.

C.5.2 Koncentracija rizika

Sa stajališta operativnih rizika Društvo nije identificiralo potencijalnu koncentraciju rizika.

C.5.3 Smanjenje rizika

Smanjenje potencijalnih operativnih rizika moguće je kroz odgovarajuće planove upravljanja kontinuitetom poslovanja, Plan oporavka od katastrofe („disaster recovery plan“) za IT i sl.

Plan upravljanja kontinuitetom poslovanja uspostavljen je u Društvu već dugi niz godina. Cilj planiranja kontinuiteta poslovanja je osiguravanje kontinuiteta poslovanja odnosno ponovna uspostava urednog poslovanja nakon narušavanja ili prekida poslovanja. Narušavanje ili prekid poslovanja mogu imati različite uzroke. Stoga je važno izraditi što detaljnije scenarije onih događaja čiji se nastup čini mogućim i/ili vjerojatnim.

Osim zakonski predviđenih zaštita od potencijalnih katastrofa Društvo je u svojim mjerama predvidjelo i procese i postupke koji se provode kao prevencija te koji će u slučaju stvarnog nastanka rizika osigurati najbolje moguće upravljanje situacijom i umanjiti potencijalnu štetu.

Cilj planiranja kontinuiteta poslovanja je osiguravanje kontinuiteta poslovanja odnosno ponovna uspostava urednog poslovanja nakon narušavanja ili prekida poslovanja. Dodatna mjera za smanjenje operativnog rizika su i mehanizmi za sprječavanje prijevара kao i učinkovit sustav internih kontrola. Za dio poslovanja koji obuhvaća novčane transakcije uspostavljeni su strogi interni propisi i kontrole. Učinkovitost planova za slučaj izvanrednih okolnosti poslovanja, kao i sustav internih kontrola redovito se provjeravaju.

Zahvaljujući prethodno opisanim mjerama, Društvo u prošlosti nije zabilježilo realizaciju nekog od operativnih rizika u značajnijoj mjeri.

C.5.4 Rizik likvidnosti buduće dobiti

Rizik likvidnosti buduće dobiti obrađen je u točki C.1.4. i nema utjecaj na operativne rizike.

C.5.5 Osjetljivost rizika

U planovima za slučaj izvanrednih okolnosti definirani su ključni procesi Društva koji mogu utjecati na operativni rizik. Definirani su „worst-case“ scenariji za koje je procijenjeno da uz određenu vjerojatnost mogu nastupiti u Društvu, kao npr. pad IT-sustava ili požar. U tom smislu, u planovima za slučaj izvanrednih okolnosti uzima se u obzir da npr. kroz određeno vremensko razdoblje veći broj radnika neće biti na raspolaganju ili da će pristup poslovnim prostorijama Društva biti otežan ili ograničen. Primjerenost opisanih scenarija kao i njihove temeljne prepostavke preispituju se minimalno jednom godišnje.

C.6 Ostali značajni rizici

U Društvu su dodatno identificirani sljedeći rizici koji se kontinuirano prate:

- strateški rizici,
- reputacijski rizici,
- rizici upravljanja imovinom i obvezama (ALM) (pogledati točku C.2.5).

Predmetni rizici nisu eksplicitno navedeni u standardnoj formuli. Prilikom provedbe procesa ORSA ovi rizici nisu identificirani kao značajni. Potreba uključivanja novih rizika i/ili potreba za izmjenama u postojećem profilu rizičnosti može se vrlo lako prepoznati uz pomoć redovnih kvartalnih izvještaja o rizicima koji su se materijalizirali i izvještaja o potencijalnim rizicima te uz pomoć izvanrednih izvještaja o rizicima. Na taj način osigurano je pravovremeno reagiranje i implementacija odgovarajućih mjera smanjenja rizika. Kao što je to već prethodno u izvještaju navedeno, izmjene u profilu rizičnosti mogu dovesti i do izmjena u poslovnoj strategiji i u strategiji upravljanja rizicima.

C.6.1 Izloženost riziku

Eksplicitno kvantitativno vrednovanje strateških rizika i reputacijskih rizika je teško izvedivo. Njihovo vrednovanje se u Društvu temelji na procjeni stručnjaka za relevantna područja poslovanja. U dosadašnjoj praksi se strateški i reputacijski rizici u Društvu nisu pokazali kao materijalno značajni. Vrednovanje rizika upravljanja imovinom i obvezama (ALM) provodi se kroz testove otpornosti (pogledati C.2.5). Rezultati provedenih testova pokazuju da Društvo raspolaže dovoljnom količinom vlastitih sredstava i u uvjetima otežanih uvjeta poslovanja.

C.6.2 Koncentracija rizika

Nije zabilježena koncentracija ostalih značajnih rizika.

C.6.3 Smanjenje rizika

Donošenju strateških odluka prethodi provođenje i analiza primjerenih scenarija.

C.6.4 Osjetljivost rizika

Pomoću opisanih mjera, posebno rezultata procesa ORSA i drugih analiza realiziranih rizika, moguće je pravovremeno prepoznavanje neželjenih utjecaja strateških odluka i primjereno reagiranje u svrhu izbjegavanja negativnih posljedica.

C.7 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na profil rizičnosti opisane su u prethodnim točkama.

D. VREDNOVANJE IMOVINE I OBVEZA

Vrednovanje imovine i obveza u bilanci za potrebe solventnosti temelji se na tržišnoj vrijednosti imovine i obveza.

Za bilancu za potrebe solventnosti imovinu i obveze treba vrednovati kako slijedi:

- imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se ona mogla razmijeniti između dobro obaviještenih, voljnih i međusobno neovisnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima
- obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se one mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih i međusobno neovisnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Vrednovanje imovine i obveza Društva u svrhu izrade bilance s tržišnim vrijednostima temelji se na pretpostavci trajnosti poslovanja („going-concern“). Poštuje se načelo zasebnog vrednovanja.

Godišnji financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s MSFI-em o čemu je i neovisni revizor dao svoje pozitivno mišljenje.

Prilikom agregiranja imovine i obveza u značajne kategorije radi opisivanja osnovice vrednovanja koja je na njih primijenjena, razmotrena je priroda, funkcija, rizičnost i značajnost imovine te su korištene isključivo kategorije obrasca bilance prema Direktivi Solventnost II kako je definirano u provedbenom tehničkom standardu u pogledu procedura, formata i obrazaca izvješća o solventnosti i financijskom stanju.

U tablici *Usporedni prikaz bilance prema zahtjevima Solventnosti II i prema MRS/MSFI-u* usporedno je prikazana tržišna vrijednost imovine i obveza i vrijednost iskazana u godišnjim financijskim izvještajima na 31.12.2023.

Usporedni prikaz bilance prema zahtjevima Solventnosti II i prema MRS/MSFI

Imovina	na 31. prosinca 2022. u tis. EUR			na 31. prosinca 2023. u tis. EUR		
	Vrijednost prema	Vrijednost prema	Razlike u	Vrijednost prema	Vrijednost prema	Razlike u
	Solventnosti II	MRS/MSFI-u	vrednovanju	Solventnosti II	MRS/MSFI-u	vrednovanju
Razgraničeni troškovi pribave	-	1.464	- 1.464	-	-	-
Nematerijalna imovina	-	410	- 410	-	297	- 297
Odgođena porezna imovina	2.382	4.645	- 2.263	2.632	5.113	- 2.481
Višak mirovinskih naknada	-	-	-	-	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	8.361	4.931	3.430	8.500	4.794	3.706
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	390.560	380.124	10.437	397.326	383.221	14.105
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	35.673	29.738	5.935	40.831	31.958	8.872
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	20.395	15.893	4.502	21.126	15.893	5.233
Vlasnički vrijednosni papiri	-	-	-	-	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	-	-	-	-	-	-
Obveznice	305.754	305.754	0	302.846	302.846	-
<i>Državne obveznice</i>	303.539	303.539	0	296.094	296.094	-
<i>Korporativne obveznice</i>	-	-	-	3.936	3.936	-
<i>Strukturirani dužnički instrumenti</i>	2.215	2.215	0	2.816	2.816	-
Osigurani vrijednosni papiri	-	-	-	-	-	-
Subjekti za zajednička ulaganja	28.124	28.124	-	31.900	31.900	-
Izvedenice	-	-	-	-	-	-
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	614	614	-	623	623	-
Ostala ulaganja	-	-	-	-	-	-
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	16.275	16.275	-	22.186	22.186	-
Kredit i hipoteke	1.006	1.006	-	881	881	-
Kredit na temelju police	1.004	1.004	-	881	881	-
Kredit i hipoteke pojedincima	2	2	-	-	-	-
Ostali kredit i hipoteke	-	-	-	-	-	-
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	866	9.115	- 8.248	1.273	8.569	- 7.296
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	352	8.990	- 8.638	574	8.679	- 8.105
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	563	8.693	- 8.129	840	8.475	- 7.635
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	- 211	297	- 508	265	205	- 470
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	521	125	397	722	111	833
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-	-	-	-	-	-
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	521	125	397	722	111	833
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	- 7	-	- 7	24	-	24
Depoziti kod cedenata	-	-	-	-	-	-
Potraživanja od osiguranja i posrednika	552	2.693	- 2.142	131	131	-
Potraživanja od reosiguranja	265	265	-	141	141	-
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	1.085	1.085	-	2.010	2.010	-
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	-	-	-	-	-	-
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	-	-	-	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	8.189	8.189	-	8.344	8.344	-
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	173	173	-	127	127	-
Ukupna imovina	429.714	430.374	- 660	443.550	435.813	7.737

Obveze	na 31. prosinca 2022. u tis. EUR			na 31. prosinca 2023. u tis. EUR		
	Vrijednost prema	Vrijednost prema	Razlike u	Vrijednost	Vrijednost	Razlike u
	Solventnosti II	MRS/MSFI-u	vrednovanju	Solventnosti II	MRS/MSFI-u	vrednovanju
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	30.377	55.694	- 25.317	37.070	51.630	- 14.560
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	28.903	48.185	- 19.282	35.497	44.558	- 9.062
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-	-	-	-	-	-
Najbolja procjena	25.779	-	25.779	32.362	-	32.362
Dodatak za rizik	3.123	-	3.123	3.135	-	3.135
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	1.475	7.509	- 6.034	1.574	7.072	- 5.498
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-	-	-	-	-	-
Najbolja procjena	943	-	943	1.006	-	1.006
Dodatak za rizik	532	-	532	568	-	568
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	254.393	295.381	- 40.988	261.957	257.767	4.190
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	-	-	-	-	-	-
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-	-	-	-	-	-
Najbolja procjena	-	-	-	-	-	-
Dodatak za rizik	-	-	-	-	-	-
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	254.393	295.381	- 40.988	261.957	257.767	4.190
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-	-	-	-	-	-
Najbolja procjena	245.799	-	245.799	256.817	-	256.817
Dodatak za rizik	8.594	-	8.594	5.139	-	5.139
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	16.620	16.048	573	24.784	22.778	2.006
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	-	-	-	-	-	-
Najbolja procjena	15.447	-	15.447	22.617	-	22.617
Dodatak za rizik	1.173	-	1.173	2.167	-	2.167
Ostale tehničke pričuve	-	-	-	-	-	-
Nepredviđene obveze	-	-	-	-	-	-
Pričuve osim tehničkih pričuva	156	156	-	196	196	-
Obveze za mirovine	-	-	-	-	-	-
Depoziti reosiguratelja	-	-	-	-	-	-
Odgođene porezne obveze	13.692	-	13.692	5.035	7.218	- 2.183
Izvedenice	-	-	-	-	-	-
Dugovanja prema kreditnim institucijama	-	-	-	-	-	-
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	-	-	-	-	-	-
Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.924	1.924	-	2.691	2.691	-
Obveze prema reosiguranju	1.696	1.696	-	2.549	2.549	-
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	3.562	3.562	-	3.424	3.424	-
Podređene obveze	-	-	-	-	-	-
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	-	-	-	-	-	-
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	-	-	-	-	-	-
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.601	1.601	-	2.246	2.246	-
Ukupne obveze	324.021	376.061	- 52.040	339.952	350.499	- 10.547
Višak imovine nad obvezama	105.693	54.313	51.380	103.598	85.314	18.284

Tablica 12: Usporedni prikaz bilance prema zahtjevima Solventnosti II i prema MRS/MSFI-u

Najznačajnije razlike u bilanci za potrebe solventnosti i godišnjih financijskih izvještaja su:

	Tržišna bilanca za Solventnost II	Godišnji financijski izvještaji
Zainteresirane strane	Agencija, druga društva za osiguranje, rejting agencije, ugovaratelji osiguranja	vjerovnici, Agencija, druga društva za osiguranje, poslovni partneri
Općenito	vrednovanje po tržišnim cijenama realistične pretpostavke nema tihih pričuva regulirano uredbama i tehničkim specifikacijama	primjena MRS/MSFI-a oprezne pretpostavke tihe pričuve su moguće kao posljedica procjene imovine regulirano zakonom i MRS/MSFI-em

Tablica 13: Pregled najznačajnijih razlika

D.1 Imovina

D.1.1 Pregled osnova i metoda vrednovanja imovine

Sljedeći tabelarni prikaz usporedno prikazuje načine vrednovanja pojedine klase imovine prema važećim odredbama MRS/ MSFI-a i prema zahtjevima Solventnosti II.

Bilančna pozicija	Vrednovanje prema Solventnosti II	Vrednovanje prema MRS/MSFI
goodwill	Goodwill se vrednuje kao da je bez vrijednosti.	Trošak stjecanja umanjen za amortizaciju.
ostala nematerijalna imovina	Vrednuje se kao da je bez vrijednosti, osim ako se nematerijalna imovina može zasebno prodati te se može dokazati postojanje aktivnog tržišta za tu imovinu.	MRS 38: model troška nabave
imovina za pokriće pričuva za mirovinu	Društvo nema ovu vrstu imovine.Tržišna vrijednost.	Društvo nema ovu vrstu imovine.Tržišna vrijednost.
porezna imovina	MRS 12 – privremene razlike bilančnih vrijednosti prema Solventnosti II i poreznih vrijednosti multipliciraju se s važećom stopom poreza.Porezna imovine i porezne obveze se ne saldiranju.	MRS 12 – privremene razlike bilančnih vrijednosti i poreznih vrijednosti multipliciraju se s važećom stopom poreza.Porezna imovine i porezne obveze se ne saldiranju.

zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje	oprema: troškovni model vrednovanja zemljišta i građevinski objekti: fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.	oprema: troškovni model vrednovanja. zemljišta i građevinski objekti: MRS16.33-troškovni model vrednovanja Usklađenje vrijednosti kod pada tržišne vrijednosti ispod knjigovodstvene vrijednosti.
ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	Zemljišta i građevinski objekti: fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.	Zemljišta i građevinski objekti: MRS 40.56- troškovni model vrednovanja Usklađenje vrijednosti kod znatnijeg pada tržišne vrijednosti ispod knjigovodstvene vrijednosti.
dionice	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	MSFI 13 i MSFI 9
obveznice	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.	MSFI 9 Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.
udjeli u investicijskim fondovima	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.
izvedeni financijski instrumenti	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Društvo nema ovu vrstu imovine.	Tržišna vrijednost prema MSFI 13. Društvo nema ovu vrstu imovine.
depoziti	Tržišna vrijednost. Tržišna vrijednost uključuje razgraničene kamate.	Trošak stjecanja. Vrijednost uključuje razgraničene kamate.
ostala ulaganja	Vrednovanje prema članku 229. DU.	Model troška.
ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Tržišna cijena na aktivnom tržištu, MSFI 13.
zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama	Tržišna vrijednost prema MSFI 13.	Početno vrednovanje: trošak stjecanja Slijedeće vrednovanje: po amortiziranom trošku
potraživanja iz poslova osiguranja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti

potraživanja iz poslova reosiguranja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti.
ostala potraživanja	Fer vrijednost.	Nominalna vrijednost umanjena za ispravak vrijednosti.
vlastite dionice	Društvo nema ovu vrstu imovine.	Društvo nema ovu vrstu imovine.
upisani a neplaćeni kapital	Društvo nema ovu vrstu imovine	Društvo nema ovu vrstu imovine.
novac u banci i blagajni	Tržišna vrijednost.	Nominalna vrijednost. MSFI 9
ostala imovine	Tržišna vrijednost.	Nominalna vrijednost.

Tablica 14: Metode vrednovanja imovine

D.1.2 Objašnjenje razlika u vrednovanju pojedine klase imovine

D.1.2.1 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vrednuje se kao da je bez ekonomske vrijednosti.

S obzirom da se nematerijalna imovina ne može zasebno prodati te da se ne može dokazati postojanje vrijednosti uporabom ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za istu ili sličnu imovinu, vrijednost iste za potrebe solventnosti iznosi nula.

U financijskim izvještajima Društva na 31. prosinca 2023. nematerijalna imovina je iskazana u iznosu od 297 tisuća eura (2022.: 410 tis. eura).

D.1.2.2 Odgođena porezna imovina

Društvo evidentira i vrednuje odgođene poreze za svu imovinu i obveze uključujući prijenos poreznog gubitka.

Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između tržišne vrijednosti svake pojedinačne imovine i svake pojedinačne obveze u bilanci prema fer vrijednostima i vrijednostima iste imovine i obveza u porezne svrhe. Tako utvrđene razlike množe se s primijenjenom poreznom stopom. Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza.

Odgođena porezna imovina smije se priznati samo ako postoji vjerojatnost da će u budućnosti biti raspoloživa oporeziva dobit za koju će se odgođena porezna imovina moći iskoristiti, s time da se vodi računa o svim eventualnim pravnim i upravnim propisima o vremenskom ograničenju za prijenos neiskorištenih poreznih olakšica ili prijenos neiskorištenih poreznih gubitaka.

Trajne razlike ne rezultiraju prema MRS 12 odgođenom poreznom imovinom ili obvezom i stoga se ne uzimaju u obzir u bilanci prema fer vrijednostima.

U 2023. primijenjena je porezna stopa od 18% (2022.: 18%).

Društvo pripisuje pozitivnu vrijednost odgođenoj poreznoj imovini i očekuje da će buduća oporeziva dobit biti dostatna za iskorištavanje odbitnih privremenih razlika.

Odgođena porezna imovina u bilanci prema fer vrijednosti iznosi 2.630 tisuća eura (2022.: 2.382 tis. eura). U godišnjim financijskim izvješćima za 2023. odgođena porezna imovina iznosi 5.113 tisuća eura (2022.: 4.645 tis. eura).

Odgođena porezna imovina u bilanci prema fer vrijednosti rezultat je razlika knjigovodstvene i fer vrijednosti na poziciji tehničkih pričuva, iznosa koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju, razgraničenih troškova pribave, nematerijalne imovine i potraživanja od osiguranja.

D.1.2.3 Višak imovine nad obvezama po planovima za pričuve za mirovine

Društvo nema ovu vrstu imovine i obveza.

D.1.2.4 Zemljišta, građevinski objekti i oprema

U bilanci prema fer vrijednosti iskazane su tržišne vrijednosti zemljišta i građevinskih objekata. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova.

Fer vrijednosti nekretnine utvrđena je temeljem procjene angažiranih neovisnih procjenitelja.

U godišnjim financijskim izvještajima zemljišta i građevinski objekti vrednovani su po početnom trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Umanjenje vrijednosti provodi se kada je tržišna vrijednost manja od knjigovodstvene.

Oprema se vrednuje po trošku stjecanja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Ista vrijednost je iskazana i u bilanci prema fer vrijednosti.

D.1.2.5 Zemljišta, građevinski objekti i oprema za vlastito korištenje

Razlika vrijednosti zemljišta, građevinskih objekata i opreme vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti i vrijednosti iskazane u godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. iznosi 3.706 tisuće eura (2022.: 3.430 tis. eura).

D.1.2.6 Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte

Razlika vrijednosti zemljišta, građevinskih objekata i opreme vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti i vrijednosti iskazane u godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. iznosi 8.872 tisuće eura (2022.: 5.935 tis. eura).

D.1.2.7 Ulaganja u podružnice i pridružena Društva

Vrednovanje udjela u povezanim poduzećima za potrebe solventnosti vrši se primjenom tržišnih cijena. Tržišna vrijednost određuje se primjenom prilagođene metode udjela.

Povezana poduzeća ne kotiraju na burzi.

Ako udjele u povezanim poduzećima nije moguće vrednovati prilagođenom metodom udjela, primjenjuju se knjigovodstvene vrijednosti iz bilance prema MRS-u.

Knjigovodstvena vrijednost udjela na 31. prosinca 2023. niža je od tržišne vrijednosti utvrđene procjenom za 5.233 tisuća eura (2022.: 4.502 tis. eura).

Društvo je vlasnik 100% udjela u društvu GRAWE NEKRETNINE d.o.o. i 100% udjela u društvu GRAWE SOLUTIONS d.o.o.

Tržišna vrijednost udjela u društvu GRAWE NEKRETNINE d.o.o. iznosi 18.203 tisuće eura. Knjigovodstvena vrijednost iznosi 13.504 tisuća eura.

Tržišna vrijednost udjela u društvu GRAWE SOLUTIONS d.o.o. iznosi 2.923 tisuća eura. Knjigovodstvena vrijednost iznosi 2.389 tisuća eura.

D.1.2.8 Dionice, obveznice i udjeli u investicijskim fondovima

U godišnjim financijskim izvještajima ulaganja u dionice, obveznice i investicijske fondove se raščlanjuju u kategorije prema MRS-u 39 koji ujedno i regulira način vrednovanja.

Tržišna vrijednost jednaka je fer vrijednosti u trenutku vrednovanja.

Fer vrijednost investicijskih fondova izračunava se primjenom cijene udjela objavljene od strane društava za upravljanje investicijskim fondovima.

Obveznice kotiraju na aktivnim tržištima.

Fer vrijednost obveznica kojima se trguje u Republici Hrvatskoj utvrđuje se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnog papira protrgovanog na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija i OTC transakcija.

Fer vrijednost obveznica kojima se trguje u na uređenim tržištima ostalih država članica Europske unije utvrđuje se primjenom cijene koje je službeno uvrštena na financijsko – informacijskom servisu Bloomberg.

Na 31. prosinca 2023. Društvo nema razlike između vrijednosti obveznica vrednovanih po fer vrijednosti za potrebe solventnosti i vrijednosti iskazane u godišnjim financijskim izvještajima, razlike nema ni prethodne 2022. godine.

D.1.2.9 Strukturirani financijski proizvodi

Strukturirani financijski proizvodi su financijski instrumenti čije vrijednosti ovise o cijenama temeljnog financijskog instrumenta i vrednuju se prema tržišnoj vrijednosti.

Tržišna vrijednost jednaka je fer vrijednosti u trenutku vrednovanja.

Fer vrijednost strukturiranih financijskih proizvoda kojima se trguje u na uređenim tržištima ostalih država članica Europske unije utvrđuje se primjenom cijene koje je službeno uvrštena na financijsko – informacijskom servisu Bloomberg.

D.1.2.10 Izvedeni financijski instrumenti

Izvedeni financijski instrument (derivativ) je financijski instrument čija vrijednost ovisi o budućim cijenama i tečajevima robe, drugih financijskih instrumenata i drugih tržišno ovisnih referentnih vrijednosti.

Kao moguće osnovne varijable derivativa („underlying“) pojavljuju se kamatne stope, cijene financijskog instrumenta, tečaj stranih valuta, kreditni rejting, kreditni indeks, odnosno neke druge nefinancijske varijable.

Fer vrijednost ove imovine odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja sukladno MRS-u 39. Na 31. prosinca 2023. Društvo ne posjeduje financijsku imovinu u obliku izvedenih financijskih instrumenata.

D.1.2.11 Depoziti

Fer vrijednost depozita odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.12 Ostala ulaganja

Fer vrijednost ostalih ulaganja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.13 Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja

Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja police životnog osiguranja vrednuju se po tržišnoj vrijednosti. Tržišna vrijednost odgovara objavljenoj vrijednosti udjela na dan bilance. Fer vrijednost ove imovine za potrebe solventnosti odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.2.14 Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama

Zajmovi, zajmovi osigurani hipotekom i predujmovi po policama vrednuju se početno po trošku stjecanja. Sljedeće vrednovanje vrši se po amortiziranom trošku. Tako utvrđena knjigovodstvena vrijednost smatra se fer vrijednošću za potrebe solventnosti.

D.1.2.15 Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama

Vrednovanje udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama detaljnije je objašnjeno u točki D.2.3.

D.1.2.16 Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja

Potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja obuhvaćaju dospjela potraživanja od zastupnika i drugih poslova osiguranja.

Fer vrijednost dospjelih potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.17 Potraživanja iz reosiguranja

Potraživanja iz poslova osiguranja odnose se na potraživanja iz predanih poslova reosiguranja. Fer vrijednost potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.18 Ostala potraživanja

Fer vrijednost ostalih potraživanja odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

Sva potraživanja na ovoj poziciji su kratkoročna (do godine dana).

D.1.2.19 Vlastite dionice

Društvo nema vlastite dionice.

D.1.2.20 Uplaćeni neupisani kapital

Društvo nema uplaćeni neupisani kapital.

D.1.2.21 Novčana sredstva u banci i blagajni

Fer vrijednost novčanih sredstava odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima. Novčana sredstva nominirana u stranim valutama preračunavaju se na dan bilance primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećeg na taj dan.

D.1.2.22 Ostala imovina

Ostala imovina sadrži potraživanja iz internih odnosa, razgraničene troškove, imovinu namijenjenu prodaji i ostalu imovinu koja nije iskazana na drugim pozicijama. Interna potraživanja i obveze se u skupnoj bilanci za potrebe Solventnosti II saldiraju. Fer vrijednost navedenih stavki odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u.

D.1.3 Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti

D.1.3.1 Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vrednuje se kao da je bez ekonomske vrijednosti. Ne može se utvrditi postojanje aktivnog tržišta za nematerijalnu imovinu.

D.1.3.2 Modeli vrednovanja financijske imovine

Fer vrijednost dionica, strukturiranih financijskih instrumenata i udjela u fondovima za potrebe solventnosti odgovara tržišnoj vrijednosti u trenutku vrednovanja iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.1.3.2.1 Cijene na aktivnom tržištu

Tržišna vrijednost financijskih instrumenata uvrštenih u burzovnu kotaciju kojima se trguje na aktivnom tržištu određuje se pomoću njihove kupovne cijene na burzi na dan bilance.

Definicija aktivnog tržišta

Aktivno tržište je prema definiciji iz MSFI-a 13 (Dodatak A) tržište na kojem se odvijaju transakcije predmetnom imovinom, odnosno predmetnim obvezama dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu da omogućuju kontinuitet u informiranju o cijenama. Pri tome su proizvodi kojima se trguje na tržištu homogeni, voljni kupci i prodavatelji mogu se u pravilu pronaći u svakom trenutku, a cijene su javnosti na raspolaganju.

Smatra se da neki financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su cijene po kojima kotira lako i redovito dostupne i ako se te cijene stvarno i redovito mogu postići u tzv. „at an arm's length-transactions“.

Mali volumen trgovanja, mali broj transakcija i širenje raspona između kupovnog i prodajnog tečaja vrijednosnica („spread“) načelno upućuju na nepostojanje aktivnog tržišta.

D.1.3.2.2 Vrednovanje na temelju fer vrijednosti slične imovine

Ako tržišne cijene za jednaku imovinu nisu dostupne, vrednovanje se vrši korištenjem tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze.

D.1.3.2.3 Vrednovanje po modelu

U slučaju nedostupnosti tržišnih cijena na aktivnim tržištima rabe se alternativne metode vrednovanja. Prilikom primjene alternativnih metoda vrednovanja Društvo upotrebljava tehnike vrednovanja usklađene s tržišnim pristupom, pristupom prihoda ili troškovnim pristupom.

Tržišni pristup – koriste se cijene i druge značajne informacije o tržišnim transakcijama koje uključuju iste ili usporedive financijske instrumente.

Troškovni pristup – odražava iznos koji bi trenutačno bio potreban kako bi se nadomjestio kapacitet imovine.

Prihodovni pristup – diskontiranje budućih iznosa novčanih tokova ili prihoda i troškova na sadašnju vrijednost uz uvažavanje trenutačnih tržišnih očekivanja o tim budućim iznosima.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zahtijeva priznavanje očekivanih kreditnih gubitke ("ECL") financijske imovine koja se :

- mjeri po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
- drži u okviru poslovnih modela držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova (HTC) ili držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova te prodaju (HTCS)
- udovoljava zahtjevima SPPI testa (Ugovorni uvjeti financijske imovine pretpostavljaju novčane tokove koji su isključivo otplata glavnice i kamate).

Očekivani kreditni gubitak izračunava se i ažurira na svaki izvještajni datum kao bi odrazio promjene u kreditnom riziku financijske imovine.

Sve promjene u iznosu rezerviranja za očekivane kreditne gubitke priznaju se u računu dobiti i gubitka, dok se iznos ispravaka vrijednosti na ime očekivanih kreditnih gubitaka prikazuje u okviru revalorizacijskih rezervi kod financijska imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, odnosno kao odbitak od bruto knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine u slučaju da se financijska imovina mjeri po amortiziranom trošku.

Ako kod financijske imovine nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja, očekivani kreditni gubici se temelje na vjerojatnosti neplaćanja u sljedećih 12 mjeseci. Ako je došlo do značajnijeg povećanja kreditnog rizika, očekivani kreditni gubici temelje se na riziku neplaćanja tijekom cjeloživotnog vijeka imovine. Za financijsku imovinu koja je kreditno umanjena

prilikom početnog priznavanja (POClimovina), Društvo u izvještajnom razdoblju priznaje samo kumulativnu promjenu u očekivanim kreditnim gubicima tijekom cijelog vijeka trajanja financijske imovine u odnosu na početno priznavanje. Društvo će otpisati financijsku imovinu kada postoje podaci koji ukazuju da nema realnih izgleda za povrat .

Ukupan portfelj nekretnina ponovno se vrednuje od strane neovisnih ovlaštenih procjenitelja. Ako se može predvidjeti trajno umanjene vrijednosti imovine, tada se umanjuje njezina knjigovodstvena vrijednost.

D.1.3.3 Ugovori o leasingu

Društvo nema ugovore o leasingu.

D.1.3.4 Odgođena porezna imovina i obveze

Osnove za utvrđivanje odgođene porezne obveze su razlike između bilance u porezne svrhe i bilance za potrebe solventnosti. Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između tržišne vrijednosti svake pojedinačne imovine i svake pojedinačne obveze u tržišnoj bilanci i vrijednostima iste imovine i obveza u porezne svrhe. Tako utvrđene razlike množe se s primijenjenom poreznom stopom. Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza. Odgođena porezna obveza iskazuje se u pasivi kao odgođeni porezni dug i jednaka je budućem očekivanom poreznom opterećenju.

D.1.3.5 Procjene, pretpostavke i prosudbe kod vrednovanja imovine

Tijekom 2023. godine u Društvu nije bilo značajnijih promjena procjena ili korištenih osnovica za priznavanje i vrednovanje imovine. Pretpostavke i prosudbe uključujući one o budućim i drugim velikim izvorima nesigurnosti procjena osim prethodno navedenih kod opisa pojedine kategorije imovine ponajviše se odnose na vrednovanje nekretnina i financijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište, a koje uključuje tehnike vrednovanja diskontiranim novčanim tokom i ostale metode u kojima se koriste značajni parametri direktno ili indirektno mjerljivi s tržišta.

Društvo u najvećoj mjeri nastoji koristiti dostupne tržišne podatke.

Fer vrijednost nekretnina određuju neovisni procjenitelji s odgovarajućim profesionalnim kvalifikacijama kako je prethodno opisano za nekretnine.

Procjene i povezane pretpostavke se temelje na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su primjereni u danim uvjetima i dostupni na datum izrade izvještaja.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se preispituju.

Informacije o kriterijima korištenima za ocjenjivanje jesu li tržišta aktivna te alternativnim metode vrednovanja su dodatno opisana u poglavlju D4. Alternativne metode vrednovanja.

D.2 Tehničke pričuve

Tehničke pričuve predstavljaju tržišnu vrijednost obveza Društva prema ugovarateljima osiguranja i računaju se prema aktuarskim principima. Tehničke pričuve u skupu regulative Solventnost II sastoje se od najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena tehničkih pričuva utvrđena je na bruto osnovi bez umanjjenja za naknade iz reosiguranja. Najbolja procjena za naknade iz reosiguranja vrednuje se zasebno. Tehničke pričuve se računaju odvojeno za životno i neživotno osiguranje, pri čemu se najbolja procjena za neživotna osiguranja sastoji od premijske pričuve i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve. Tehničke pričuve se računaju na razini homogenih grupa rizika, a minimalno po poslovnim linijama (LoB) propisanim Delegiranom uredbom 2015/35.

D.2.1 Neživotno osiguranje

D.2.1.1 Premijska pričuva

D.2.1.1.1 Najbolja procjena

Najbolja procjena premijske pričuve računa se iz očekivanih budućih tokova novca po već preuzetim obvezama osiguravatelja za događaje koji još nisu nastali. Premijska pričuva sadrži buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i naknade.

Budući premijski prihodi se procjenjuju prema poslovnim linijama za cijelo trajanje osiguranja uz odgovarajuće ograničenje ugovora uzimajući pri tom u obzir izlaske iz portfelja zbog raskida ugovora. Zbog ograničenja ugovora samo se u poslovnoj liniji osiguranja zaštite prihoda većina ugovora može promatrati kao višegodišnja, pa se buduće premije mogu predvidjeti i interpretirati kao tokovi novca. Zbog isteklih ugovora i otkaza portfelj ugovora se tokom vremena smanjuje. Za ostale poslovne linije premijski prihod se temelji na obvezama unutar ograničenja ugovora, odnosno najviše do isteka godine dana od dana dospjeća plaćanja prve nenaplaćene premije. Portfelj se ne smanjuje postepeno kroz godine, već se pretpostavlja da će svi ugovori biti raskinuti unutar godine dana te se obračun pričuve temelji na jednogodišnjem premijskom volumenu.

Tokovi novca budućih premijskih prihoda oduzimaju se od financijskih rashoda u obliku budućih troškova i plaćanja za očekivane štete. Budući troškovi i štete obračunavaju se iz premije uz pomoć stopa šteta i troškova. Stope troškova se procjenjuju prema podacima iz Odjela za upravljanje rizicima i kontroling. Stope šteta odabire stručnjak između četiri varijante (prosječne stopa šteta iz najbolje procjene i ISD-a te stope šteta tekućih razdoblja iz najbolje procjene i ISD-a), a na temelju provedenih usporednih izračuna i usporedbe s iskustvom prethodnog razdoblja. Diskontiranjem takvih tokova novca prema bezrizičnoj krivulji kamatnih stopa koju izdaje EIOPA dobije se premijska pričuva. Pričuva se računa bruto i neto, odnosno prije i nakon efekta umanjjenja rizika kroz reosiguranje.

LoB	Vrsta osiguranja	31.12.2022.			31.12.2023.		
		Bruto	Neto	Saldo	Bruto	Neto	Saldo
1	Osiguranje medicinskih troškova	156	177	-21	372	403	-32
2	Osiguranje zaštite prihoda	-1.963	-1.692	-271	-1.969	-1.685	-283
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	4.323	4.611	-288	6.053	6.364	-311
5	Ostala osig. motornih vozila	2.483	2.644	-161	3.589	3.796	-207
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	124	175	-51	164	212	-48
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	1.654	1.675	-21	2.546	2.457	89
8	Ostala osig. od odgovornosti	76	68	8	107	100	8
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	73	97	-23	163	187	-24
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	191	97	94	237	137	101
Ukupno neživot		7.118	7.853	-734	11.263	11.970	-707

Tablica 15: Premijska pričuva neživotnih osiguranja

Premijska pričuva bilježi rast u odnosu na prethodno razdoblje najviše u poslovnim linijama osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalih osiguranja motornih vozila zbog povećanja portfelja i premijskog volumena.

D.2.1.1.2 Korištene pretpostavke

U obračunu najbolje procjene premijske pričuve korištene su pretpostavke o kretanju bezrizične krivulje kamatnih stopa, o stopi troškova i šteta te o stopi odustanka u poslovnoj liniji 2 temeljene na iskustvu prethodnih godina. Najveći utjecaj na visinu premijske pričuve imaju pretpostavke o stopi šteta i troškova.

U tablici niže prikazana je pretpostavljena stopa šteta. Stopa šteta se u odnosu na prethodno razdoblje nije značajnije promijenila u većim poslovnim linijama. Premijska pričuva ima izraženu osjetljivost na promjenu stope šteta no pretpostavke za 2022. i 2023. godinu u značajnim poslovnim linijama ne pokazuju značajna odstupanja, pa promjena ovog parametra utječe na visinu pričuve 6,7%.

LoB	Vrsta osiguranja	31.12.2022.		31.12.2023.	
		Bruto	Neto	Bruto	Neto
1	Osiguranje medicinskih troškova	58,5%	59,2%	60,8%	61,2%
2	Osiguranje zaštite prihoda	22,7%	23,0%	23,8%	24,6%
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	58,9%	61,2%	60,7%	62,4%
5	Ostala osig. motornih vozila	71,5%	74,5%	74,1%	77,1%
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	34,1%	48,2%	33,7%	44,3%
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine - oluja	71,1%	77,8%	148,7%	163,0%
	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine - ostalo	53,1%	54,7%	54,3%	57,4%
8	Ostala osig. od odgovornosti	40,2%	39,4%	38,8%	39,8%
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	15,3%	18,5%	30,8%	33,7%
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	72,3%	55,3%	68,6%	56,9%

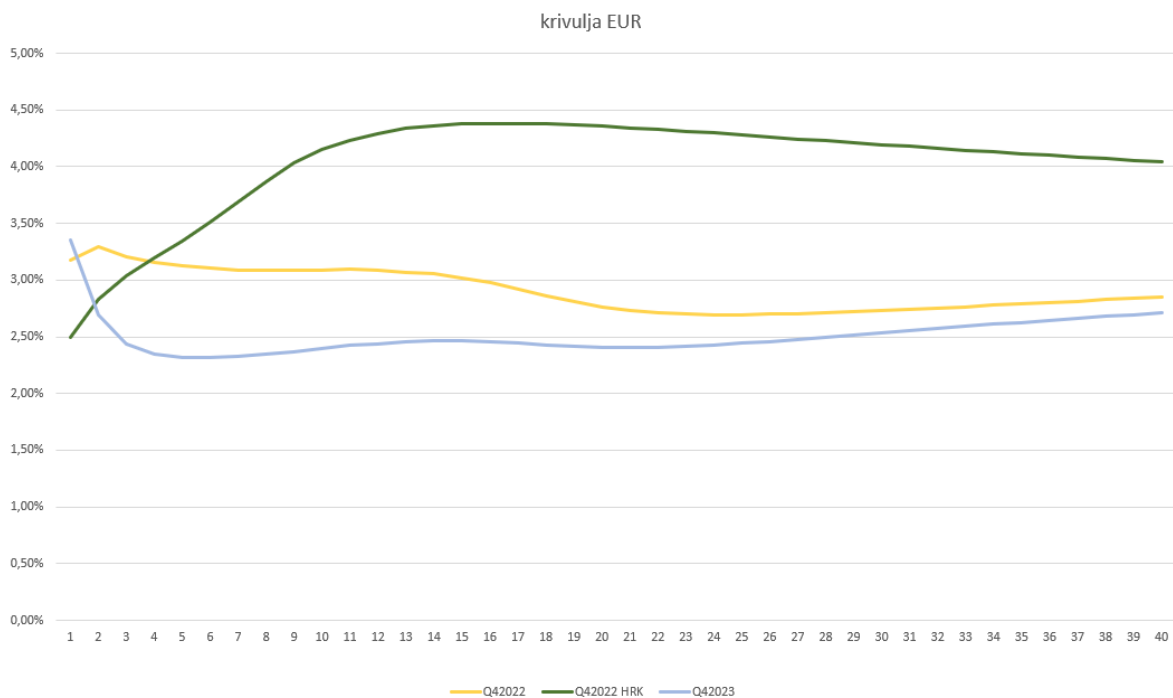
Tablica 16: Pretpostavljena stopa šteta

Pretpostavka o stopi troškova bruto i neto se koristi u istom iznosu za sve poslovne linije. U odnosu na prethodno razdoblje bruto i neto stopa se povećala kako je prikazano u tablici:

Stopa troškova	31.12.2022		31.12.2023	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Neživotno osiguranje	25,0%	28,5%	33,4%	36,7%

Tablica 17: Pretpostavljena stopa troškova

Društvo u 2023. godini koristi eursku bezrizičnu krivulju kamatnih stopa koja je niža od krivulje na 31.12.2022. Takvo kretanje krivulje kamatnih stopa dovodi do smanjenja pričuve (uz primjenu krivulje iz 2022. godine, pričuva bi porasla za 0,4%).



Tablica 18: Prikaz kretanja bezrizične krivulje kamatnih stopa

D.2.1.2 Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve

D.2.1.2.1 Najbolja procjena

Najbolja procjena pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve računa se iz očekivanih budućih tokova novca za obveze proizašle iz nastalih šteta. Da bi se odredili tokovi novca, za potrebe izračuna pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve promatraju se isplaćene naknade u prošlim razdobljima te se uz pomoć aktuarske metode procjenjuju buduće isplate do kraja razvoja štete. Obrazac isplata šteta iz prošlih razdoblja određuje procjenu budućih šteta. U slučaju kad šteta još nije u potpunosti završena, trenutna isplaćena naknada je samo međustanje, a krajnje stanje, odnosno krajnja šteta treba biti procijenjena. Ti tokovi novca diskontiraju se prema bezrizičnoj krivulji kamatnih stopa. Tako se formira

sadašnja vrijednost pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve temeljem aktuarske metode. U najbolju procjenu je uključen i dodatak za ostale štete koji se sastoji od pričuva šteta koje se smatraju konačnima, pričuve za troškove obrade šteta, HUO pričuve, matematičke pričuve zdravstvenih osiguranja i dodatka za rep te je umanjen za izuzete rentne štete koje se vrednuju u sklopu životnih osiguranja. Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve se računa bruto i neto, odnosno prije i nakon efekta umanjenja rizika kroz pasivno reosiguranje. Obzirom na inflaciju krajem 2023. godine, u izračunu pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve korištena je dodatna dugoročna prosječna inflacija od 1% jer je temeljem procjena financijskih institucija dugoročna prosječna godišnja inflacija obračunata u iznosu od 2,41%. Veći dio te inflacije obuhvaćen je implicitno kroz plaćanje povećanih odštetnih zahtjeva. Na taj način je pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve povećana za dodatnih 2,1%. Senzitivitet obračunatih tehničkih pričuva provjerava se uz pomoć intervala pouzdanosti.

LoB	Vrsta osiguranja	31.12.2022.			31.12.2023.		
		Bruto	Neto	Saldo	Bruto	Neto	Saldo
1	Osiguranje medicinskih troškova	345	345	0	437	437	0
2	Osiguranje zaštite prihoda	2.404	2.323	81	2.166	2.116	49
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	13.155	13.141	15	14.025	14.010	15
5	Ostala osig. motornih vozila	937	937	0	1.167	1.167	0
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	120	32	88	180	41	139
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	2.276	1.482	795	3.488	2.549	940
8	Ostala osig. od odgovornosti	218	153	65	233	166	67
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	33	29	4	288	262	26
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	115	75	40	120	76	44
Ukupno neživot		19.604	18.517	1.087	22.104	20.823	1.281

Tablica 19: Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve neživotnih osiguranja

Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve veće su u ukupnom iznosu za 2.500 tisuća eura ili 12,8% u odnosu na prošlu godinu. Tome doprinosi porast pričuve u osiguranju od požara, oluje i ostalom osiguranju imovine, osiguranju od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostalim osiguranjima motornih vozila.

D.2.1.2.2 Korištene pretpostavke

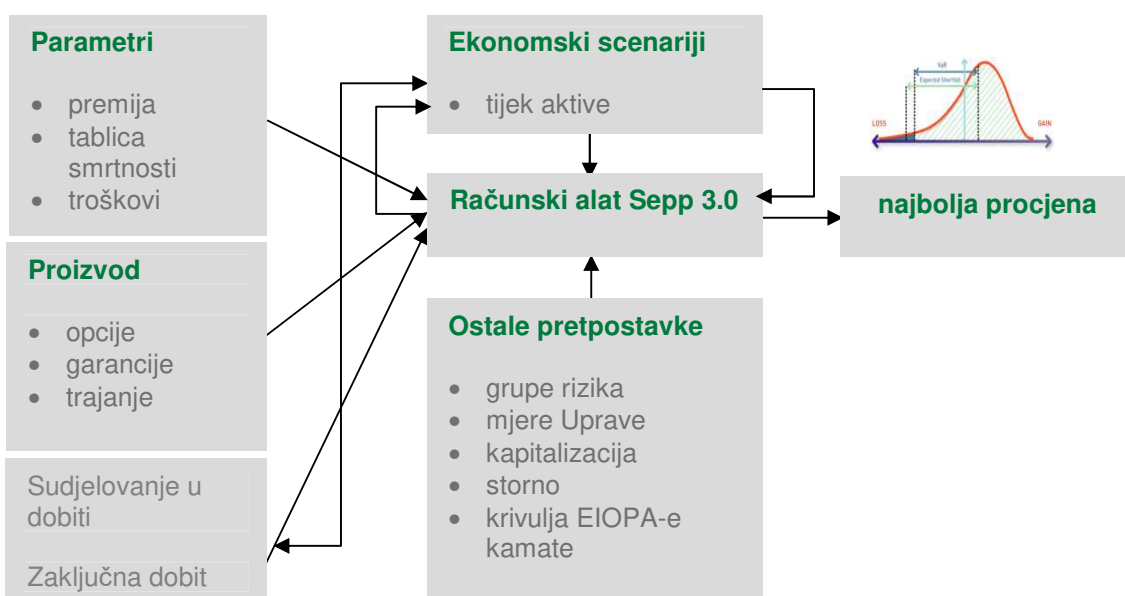
U obračunu pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve koriste se pretpostavke o bezrizičnoj krivulji kamatnih stopa koja je prokazana u Tablici 21 i objašnjena u poglavlju D.2.1.1.2. Ostale značajne pretpostavke poput monotonog rasta likvidacija šteta u kumulativnim trokutima, dovoljnog broja povijesnih informacija i formiranja budućih isplata sukladno obrascu iz prošlih godina nisu se promijenile u odnosu na prethodno razdoblje.

D.2.2 Životno osiguranje

D.2.2.1.1 Najbolja procjena

Najbolja procjena pričuva životnih osiguranja određuje se za sve aktivne ugovore životnog osiguranja kao i za rente iz obveznog osiguranja vlasnika odnosno korisnika motornih vozila od odgovornosti za štete trećim osobama u portfelju Društva na 31.12.2023. godine. Za te ugovore definiraju se tokovi novca (prihodi i rashodi) uz pomoć ugovorno definiranih premija i svota. Tokovi novca se dalje

ponderiraju iskustvenim vjerojatnostima (smrtnosti, odustanaka, kapitalizacije). Kako bi se na kraju dobila tržišna vrijednost pričuva, takvi tokovi novca se diskontiraju bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa. Diskontirani tokovi novca se zbrajaju u najbolju procjenu. Prilikom obračuna se uzimaju u obzir i značajke pojedine tarife (kao npr. računska kamatna stopa i pravo sudjelovanja u dobiti) dogovorene kod zaključivanja ugovora. Za izračun dijela tehničke pričuve za buduće pripise dobiti koristi se stohastičko modeliranje budućih prihoda od ulaganja. Pri tome se u generatoru scenarija simulira 1.000 ekonomskih scenarija, koji u ovisnosti o mjerama Uprave rezultiraju različitim iznosima dobiti. Srednja vrijednost sadašnjih vrijednosti svih scenarija daje najbolju procjenu.



Slika 14: Shematski prikaz izračuna tehničkih pričuva životnih osiguranja prema Solventnosti II

Sljedeća tablica prikazuje kretanje tehničkih pričuva životnih osiguranja u proteklom razdoblju:

LoB Vrsta osiguranja	31.12.2022.			31.12.2023.		
	Bruto	Neto	Saldo	Bruto	Neto	Saldo
30 Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	247.727	247.757	-30	257.358	257.451	-94
31 Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	15.447	15.455	-7	22.617	22.641	-24
32 Ostala osiguranja života	-3.932	-3.769	-163	-3.139	-2.900	-239
34 Rente iz neživotnih osiguranja	2.004	1.290	715	2.599	1.543	1.055
Ukupno život	261.246	260.733	514	279.434	278.736	699

Tablica 20: Tehničke pričuve životnih osiguranja

Tehničke pričuve životnih osiguranja povećane su u ukupnom iznosu u odnosu na prošlu godinu zbog prelaska na eursku bezrizičnu krivulju kamatnih stopa, dok ažuriranje ostalih parametara ove godine ima manji utjecaj (oko 0,6%).

D.2.2.1.2 Korištene pretpostavke

Prilikom izračuna najbolje procjene korištene su pretpostavke o krivulji kamate (Tablica 21, objašnjenja u poglavlju D.2.1.1.2), vjerojatnosti isteka i kapitalizacije, iskustvenoj smrtnosti i troškovima, inflaciji i naknadama po reosiguranju.

Za procjenu vjerojatnosti isteka i kapitalizacije i u 2023. godini korišten je generalni aditivni model temeljen na petogodišnjem iskustvu.

Pretpostavka o smrtnosti obuhvaća iskustveno razdoblje od 13 godina (2022: razdoblje od 12 godina) te su tablice smrtnosti sukladno tome dopunjene i prilagođene.

Pretpostavka o budućim troškovima u 2023. godini temelji se na stvarnim podacima po ugovorima i na dvogodišnjem iskustvu.

U 2023. godini pretpostavka o inflaciji troškova temeljena je na ekonomskim pretpostavkama Europske središnje banke i HNB nakon trećeg kvartala 2023., uzimajući u obzir dugoročnu iznosi 2,4% (2,9% u 2022.).

Naknade iz reosiguranja se u 2023. godini obračunavaju na razini pojedinog ugovora o osiguranju temeljem pripadajućeg reosiguravateljnog ugovora.

D.2.3 Naknade iz ugovora o reosiguranju

Naknade iz ugovora o reosiguranju se u premijskoj pričuvi i pričuvi za neisplaćene odštetne zahtjeve neživotnih osiguranja računaju kao razlika pričuve prije i nakon primjene reosiguranja. Metode i postupci obračuna naknada iz reosiguranja jednaki su metodama i postupcima za obračun bruto pričuve.

Tržišna vrijednost tehničkih pričuva životnih osiguranja također se računa odvojeno sa i bez udjela reosiguranja s obzirom na to da se iz obračuna mogu izdvojiti tokovi novca koji se odnose na reosiguranje kako bi se mogli odrediti iznosi koje očekujemo da će biti nadoknađeni od strane reosiguravatelja.

Naknade od reosiguranja prikazane su u tablicama 15, 19 i 20. Naknade od reosiguranja u životnim osiguranjima nisu se znatnije promijenile. U pričuvi za neisplaćene odštetne zahtjeve naknade od reosiguranja se mijenjaju u skladu s promjenom reosiguravateljnog programa pokriće (smanjeno pokriće, manje naknade iz ugovora o reosiguranju). U premijskoj pričuvi također nije došlo do značajne promjene naknada iz reosiguranja.

Kod izračuna udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama uzeta je u obzir prilagodba za rizik propasti reosiguratelja sukladno članku 61. Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

D.2.4 Diskontiranje tehničkih pričuva

Tokovi novca tehničkih pričuva se diskontiraju eurskom bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa.

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti prilagodba za uravnoteženje nije korištena u izračunu.

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti prilagodba za volatilnost nije korištena u izračunu.

S obzirom na zadovoljavajuću visinu stupnja solventnosti bezrizične prijelazne kamatne stope nisu korištene u izračunu.

D.2.5 Opis stupnjeva nesigurnosti

D.2.5.1 Neživotna osiguranja

Najbolja procjena pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve osjetljiva je na mogućnost kolebanja pričuve. Kako bi se statistički procijenila visina mogućeg kolebanja pričuve te eventualna podrezerviranost, za nediskontiranu najbolju procjenu pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve izračunava se interval pouzdanosti.

Intervali pouzdanosti pokazuju mogući raspon varijacija najboljih procjena po svim homogenim grupama rizika. Ako pretpostavimo da 99,5% svih obračunatih intervala pouzdanosti sadrži ispravni iznos pričuve za predmetne rizike, gornja granica pouzdanosti iznosi 30.331 tisuća eura što je manje od statutarne tehničke pričuve za nastale štete Društva na dan 31.12.2023. godine.

Pričuva za neisplaćene odštetne zahtjeve povećava se zbog značajne promjene krivulje kamatnih stopa za 3,1%.

U premijskoj pričuvi nesigurnost proizlazi iz promjena u ponašanju ugovaratelja (učestalost i visina šteta, odustanci od ugovora), promjena visine troškova i promjena ekonomskog okruženja (kamatna stopa). Premijska pričuva pokazuje značajnu osjetljivost na promjenu u stopama šteta i troškova, pa promjena od +20% na ukupne stope šteta dovodi do povećanja pričuve od 2.744 tisuća eura (2022.: 2.210 tis. eura) dok promjena od +20% na ukupne stope troškova povećava pričuvu za 1.859 tisuća eura (2022.: 1.407 tis. eura). Premijska pričuva pokazuje određenu osjetljivost na kamatne stope, u najvećem iznosu u poslovnoj liniji 2. Promjena kamatne stope utječe na smanjenje pričuve od 0,4%, Kad bi iskazane nesigurnosti nastupile, solventna pozicija Društva ne bi bila ugrožena.

D.2.5.2 Životna osiguranja

Tehničke pričuve životnih osiguranja sadrže u obračunu dvije komponente, determinističku i simuliranu, koje treba razlikovati prilikom opisa stupnjeva nesigurnosti jer su glavni čimbenici utjecaja različiti.

a) **Deterministički dio**

Najbolja procjena se računa iz sljedećih glavnih parametara:

- novčani tok temeljen na ugovoru
- vjerojatnost
- diskontiranje.

Novčani tokovi temeljeni na ugovoru određeni su vrstom ugovora pa stoga ne podliježu značajnim nesigurnostima. Diskontna stopa po definiciji je utvrđena zadanom kamatnom krivuljom pa je ta nesigurnost povezana s vanjskim ekonomskim utjecajima. Na deterministički dio najbolje procjene značajni utjecaj ima promjena kamatne stope. Promjena bezrizične krivulje kamatnih stopa u protekloj godini dovodi do povećanja pričuve za 8,6%. Deterministički dio najbolje procjene ovisan je i o nesigurnostima u vezi s iskustvenim računskim osnovama (smrtnost, odustanci), ali znatno manje. Povećanje smrtnosti od 15% dovodi do povećanja pričuve za 0,4% dok povećanje vjerojatnosti odustanka za 50% povećava pričuvu za 1,0%.

b) **Simulirani dio**

Simulirani dio najbolje procjene osim od navedenih pretpostavki dodatno ovisi o rezultatu ulaganja, mjerama Uprave i o vrsti generatora gospodarskog scenarija ESG. Zbog tražene tržišne konzistentnosti mogućnost za odstupanja od prosjeka je vrlo mala, sve dok su čimbenici rizika (volatilnost) modelirane imovine dobro usklađeni s realnošću. Međutim, s obzirom na to da simulirani dio pričuve iznosi tek 5,9% ukupne najbolje procjene, osjetljivost na određene nesigurnosti nije značajna za ukupni iznos pričuve.

D.2.6 Kvalitativna i kvantitativna objašnjenja razlike u vrednovanju po poslovnim linijama, razlike u korištenim osnovama, metodama i pretpostavkama

Najvažnije razlike najboljih procjena u odnosu na knjigovodstvenu vrijednost prikazanih u sljedećoj tablici proizlaze iz primjene različitih parametara za diskontiranje i procjenu očekivanih budućih troškova prema Solventnosti II (bezrizična krivulja, ukupni troškovi) za razliku od knjigovodstvenog vrednovanja po MSFI17 (krivulja uključuje dodatak za likvidnost, samo pridjeljivi troškovi). Razlika također proizlazi i iz tretmana novih ugovora koji se u vrednovanju MSFI17 uzimaju u obzir dok u Solventnosti II ne.

LoB	Vrsta osiguranja	31.12.2022.		31.12.2023.	
		Solventnost II	MRS/MSFI	Solventnost II	MSFI 17
1	Osiguranje medicinskih troškova	502	341	809	566
2	Osiguranje zaštite prihoda	441	6.974	197	6.505
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	17.478	25.818	20.078	24.151
5	Ostala osig. motornih vozila	3.420	4.070	4.757	4.719
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	244	1.352	344	1.154
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	3.931	14.219	6.035	11.821
8	Ostala osig. od odgovornosti	294	1.896	340	1.712
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	106	321	451	435
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	306	589	357	567
Ukupno neživot		26.722	55.580	33.367	51.630
30	Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	247.727	294.363	257.358	257.567
31	Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	15.447	16.048	22.617	22.778
32	Ostala osiguranja života	-3.932	1.018	-3.139	200
34	Rente iz neživotnih osiguranja	2.004	-	2.599	-
Ukupno život		261.246	311.429	279.434	280.545

Tablica 21: Usporedba ukupne knjigovodstvene vrijednosti pričuva i tehničkih pričuva prema Solventnosti II

Vrednovanje se provodi prema poslovnim linijama i načelu fer vrijednosti. Razlike u vrednovanju i rezultatima temelje se na različitim pretpostavkama koje su u osnovi vrednovanja po MSFI17 i Solventnosti II. Značajne razlike navedene su u sljedećoj tablici:

	Vrednovanje po MSFI17	Vrednovanje po Solventnosti II
Vrednovanje TP općenito	nema neispunjenja obveza druge ugovorne strane	neispunjenje obveza druge ugovorne strane se uzima u obzir
	ponašanje ugovaratelja se uzima u obzir	ponašanje ugovaratelja se uzima u obzir
	ekonomski razvoj sudjeluje u izračunima	ekonomski razvoj sudjeluje u izračunima
	prilagodba za nefinancijski rizik	mjere Uprave se prilagođavaju u stupnjevima kroz puteve simulacija
	primjena krivulje kamatnih stopa uz dodatak za likvidnost	dodatak za rizik kao sigurnosni dodatak za neizbježne rizike
TP život	vjerojatnosno ponderirani svi tokovi novca uključujući buduća sudjelovanja u dobiti	vjerojatnosno ponderirani svi tokovi novca uključujući buduća sudjelovanja u dobiti
	uključeni efekti novog posla	bez efekta novog posla
	računske osnove bazirane na iskustvu	računske osnove bazirane na iskustvu
	pridjeljivi troškovi u tokovima novca	troškovi bez utjecaja novog posla uzeti u obzir u tokovima novca

Tablica 22: Kvalitativno objašnjenje razlika u vrednovanju po Solventnosti II i MRS/MSFI-u

D.2.6.1 Životno osiguranje

Značajni uzrok razlikama između MSFI 17 i S2i u životnim osiguranjima su upotreba bezrizične krivulje kamatnih stopa te računskih osnova temeljenih na prošlom iskustvu Društva za iskustvene troškove. One se odnose na sljedeće parametre:

- vjerojatnost isteka
- vjerojatnost kapitalizacije
- iskustvenu smrtnost
- iskustvene troškove.

Na datum bilance primjenjuje se relevantna bezrizična krivulja kamatnih stopa izdana od strane EIOPA-e (bez prilagodbe za volatilnost). Bezrizična krivulja kamatnih stopa ima upravo u području životnih osiguranja snažan utjecaj na iznos tehničkih pričuva. Ostale računске osnove formiraju se iz internih podataka Društva.

Iskustvena smrtnost računa se iz podataka o izloženosti portfelja i stvarnim smrtnim slučajevima koji su nastupili u posljednjih dvanaest godina odvojeno za mješovito osiguranje, mješovito osiguranje s naknadom za teške bolesti, osiguranje doživljenja i za dodatno osiguranje nastupa teških bolesti te odvojeno za muškarce i žene. Promatrano iskustvo se uspoređuje i nadopunjuje u godinama s manjim brojem isustvenih podataka s najnovijom nacionalnom tablicom smrtnosti. S obzirom na to da je iskustvo kod doživljenja izrazito oskudno, umjesto iskustvene tablice korištena je hrvatska rentna tablica.

Iskustveni troškovi uzeti u obzir prilikom vrednovanja tehničkih pričuva životnih osiguranja obračunavaju se na temelju stvarno nastalih troškova Društva po navedenoj vrsti osiguranja.

D.2.6.2 Neživotno osiguranje

U neživotnim osiguranjima statutarne tehničke pričuve za nastale štete procijenjene su kao i odgovarajuće pričuve prema tržišnim principima na temelju iskustva s prošlim štetama. Kod premijske pričuve se u određenim poslovnim linijama pretpostavlja budući tok novca i dulje od jedne godine za razliku od pričuve za preostalo pokriće. U takvim slučajevima kod profitabilnih ugovora pričuva može biti i negativna.

D.2.7 Značajna pojednostavljenja kod izračuna tehničkih pričuva

Društvo prilikom obračuna tehničkih pričuva ne koristi pojednostavljenja.

D.2.8 Izračun dodatka za rizik

Tehničke pričuve osim najbolje procjene sadrže i dodatak za rizik. Dodatak za rizik se obračunava u skladu sa standardnim modelom troška kapitala. Ovim pristupom se pretpostavlja da će cijeli portfelj Društva biti prenesen u referentno društvo koje će ulagati samo u bezrizične instrumente do isteka zadnjeg ugovora. Trošak održavanja potrebnog kapitala glede solventnosti za rizike koji postoje unatoč

bezrizičnom ulaganju sadržan je u dodatku za rizik. Prema standardnom modelu Solventnosti II trošak tog kapitala iznosi 6%. Osim preuzetih rizika u izračun su uključeni i neizbježni tržišni rizici, rizik neispunjenja obveza reosiguranja te operativni rizik. Primijenjena metoda odgovara simplifikaciji 1 Smjernice za vrednovanje tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166 HR).

LoB	Vrsta osiguranja	31.12.2022.		31.12.2023.	
		Dodatak za rizik	Ukupno tehničke pričuve	Dodatak za rizik	Ukupno tehničke pričuve
1	Osiguranje medicinskih troškova	18	502	16	809
2	Osiguranje zaštite prihoda	513	441	553	197
4	Osig. od odgovornosti za uporabu motornih vozila	564	17.478	674	20.078
5	Ostala osig. motornih vozila	68	3.420	83	4.757
6	Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	57	244	41	344
7	Osig. od požara, oluje i ostala osig. imovine	2.372	3.931	2.244	6.031
8	Ostala osig. od odgovornosti	50	294	63	340
11	Osiguranje pomoći (asistencija)	2	106	21	451
12	Osig. raznih financijskih gubitaka	10	306	11	357
Ukupno neživot		3.655	26.722	3.706	33.364
30	Osiguranje života sa sudjelovanjem u dobiti	7.455	247.727	3.944	257.358
31	Osiguranje života povezano sa investicijskim fondovima	1.152	15.447	2.165	22.617
32	Ostala osiguranja života	892	-3.932	1.045	-3.139
34	Rente iz neživotnih osiguranja	92	2.004	147	2.599
Ukupno život		9.590	261.246	7.301	279.434

Tablica 23: Dodatak za rizik i ukupne tehničke pričuve

Dodatak za rizik je u neživotnim osiguranjima povećan u odnosu na prošlo razdoblje za 1,4% zbog povećanja kapitalnog zahtjeva koji se koristi u izračunu dodatka za rizik. U životnim osiguranjima zabilježeno je smanjenje dodatka za rizik od 23,9% zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva (uslijed promjene bezrizične krivulje kamatnih stopa) koji se koristi kod projiciranja budućih kapitalnih zahtjeva u životnim osiguranjima.

D.3 Ostale obveze

Razlike u vrednovanju ostalih obveza u godišnjim financijskim izvještajima i bilanci s tržišnim vrijednostima za potrebe Solventnosti II prikazane su u tablici 27 u točki D.3.1.

D.3.1 Pregled metoda vrednovanja ostalih obveza

Donja tablica sadrži usporedni prikaz metode vrednovanja koja se koristi u bilanci s tržišnim vrijednostima za potrebe solventnosti te u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u:

Pozicija u bilanci	Metode vrednovanja Solventnost II	Metode vrednovanja	MRS/MSFI
nepredviđene obveze	Odgođene obveze vrednuju se primjenom najbolje procjene.	Ne iskazuju se u bilanci, objavljuje se u bilješkama.	
netehničke pričuve	Netehničke pričuve iskazuju se prema najboljoj procjeni. Za diskontiranje dugoročnih pričuva primjenjuje se bezrizična kamatna krivulja	Netehničke pričuve iskazuju se prema najboljoj procjeni.	
pričuve za mirovine i otpremnine	Primjenjuju se odredben MRS 19: Primanja zaposlenih	Primjenjuju se odredbe MRS-a 19: Primanja zaposlenih	
depoziti zadržani iz posla predanog u reosiguranje	Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.	Društvo nema ovu vrstu obveza.	
odgođene porezne obveze	Buduća očekivana porezna obveza. Razlika između tržišnih vrijednosti i njihove porezne vrijednosti, multiplicirano s važećom stopom poreza na dobit. Saldiranje odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze nije dozvoljeno.	Buduća očekivana porezna obveza. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti i porezno priznate vrijednosti multiplicirano s važećom stopom poreza na dobit. Saldiranje odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze nije dozvoljeno.	
obveze za derivativne financijske instrumente	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.	
obveze prema kreditnim institucijama	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.	

ostale financijske obveze	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
obveze iz izravnog osiguranja i obveze prema ugovarateljima	MRS37: očekivana vrijednost	MRS37: očekivana vrijednost
obveze po osnovu obračuna poslova reosiguranja	Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u.	Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvu saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dozvoljeno.
ostale obveze koje nisu povezane s osiguranjem	MRS 37: očekivana vrijednost	MRS 37: očekivana vrijednost
podređene obveze	Društvo nema ovu vrstu obveza.	Društvo nema ovu vrstu obveza.
ostale obveze koje nisu iskazane na drugim pozicijama	MRS37: Očekivana vrijednost	Iznos pozvan na plaćanje

Tablica 24: Razlike u vrednovanju obveza

D.3.2 Objašnjenja o vrednovanju pojedinačne klase obveza

D.3.2.1 Nepredviđene obveze

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi nepredviđene obveze.

D.3.2.2 Ostale netehničke pričuve

U ovoj poziciji evidentiraju se iznosi iskazani u godišnjim financijskim izvještajima prema MRS/MSFI-u u pozicijama Ostale pričuve.

U MRS-u 37.36 je definirano da iznos priznat kao rezerviranje treba biti procjena najvjerojatnije vrijednosti odnosno očekivane vrijednosti izdataka.

D.3.2.3 Rezerviranja za mirovine i otpremnine

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi rezerviranja za mirovine i otpremnine.

D.3.2.4 Odgođene porezne obveze

Odgođena porezna obveza iskazuje se u bilanci prema fer vrijednosti u stavci Odgođene porezne obveze. U bilanci se ne vrši saldiranje s iskazanom odgođenom poreznom imovinom.

Osnove za utvrđivanje odgođene porezne obveze su razlike između bilance u porezne svrhe i bilance za potrebe solventnosti. Vrednovanje odgođenih poreza temelji se na razlikama između tržišne vrijednosti svake pojedinačne imovine i svake pojedinačne obveze u tržišnoj bilanci i vrijednostima iste imovine i obveza u porezne svrhe. Tako utvrđene razlike množe se s primijenjenom poreznom stopom. Ne provodi se diskontiranje odgođenih poreza. Odgođena porezna obveza iskazuje se u pasivi kao odgođeni porezni dug i jednaka je budućem očekivanom poreznom opterećenju.

Odgođene porezne obveze u bilanci prema fer vrijednosti iznose 5.035 tisuća eura (2022.: 13.692 tis. eura). U godišnjim financijskim izvješćima za 2023. odgođene porezne obveze iznose 7.218 tisuća eura (2022.: 10.268 tis. eura).

D.3.2.5 Derivativne obveze

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi derivativne obveze.

D.3.2.6 Obveze prema kreditnim institucijama

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi obveze prema kreditnim institucijama.

D.3.2.7 Ostale obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.2.8 Obveze iz direktnih poslova osiguranja i obveze prema ugovarateljima osiguranja

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.2.9 Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja

Obveze po osnovi poslova reosiguranja su obveze za poravnanje proizašle iz obračuna za poslove predane u reosiguranje.

Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvo saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dopušteno.

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.2.10 Ostale obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazano u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.2.11 Podređene obveze

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. i u bilanci prema fer vrijednosti za potrebe solventnosti Društvo ne bilježi podređene obveze.

D.3.2.12 Ostale nespomenute obveze

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.3 Ostale informacije o vrednovanju koje mogu značajno utjecati na iskazane vrijednosti

D.3.3.1 Obveze po ugovorima o leasingu

U godišnjim financijskim izvještajima za 2023. i bilanci za potrebe Solventnosti II nema iskazanih obveza po leasing ugovorima.

D.3.3.2 Odgođeni porezi

Djelovanje odgođenih poreza u smislu umanjenja rizika (prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke) počiva na tome da se u slučaju gubitka odgođene porezne obveze mogu smanjiti, odnosno odgođena porezna imovina povećati.

Prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke odgovara zbroju osnovnog potrebnog solventnog kapitala, prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke potrebnog kapitala za operativni rizik, multipliciranog s važećom stopom poreza na dobit.

Prilagodba za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke vrijednosno je ograničena iznosom saldiranih poreznih obveza u bilanci za potrebe solventnosti i pri izračunu SCR-a se evidentira kao odbitna stavka.

D.3.3.3 Ostale obveze

Pozicija Ostale obveze sadrži kratkoročne obveze s dospijecom do godine dana po osnovi poreza, doprinose i druge obveze. Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.3.4 Obveze po osnovu mirovina i otpremnina

U godišnjim financijskim izvještajima za 2023. i bilanci za potrebe Solventnosti II nema iskazanih obveza po osnovu mirovina i otpremnina.

D.3.3.5 Obveze po osnovi obračuna poslova reosiguranja

Obveze po osnovi poslova reosiguranja su obveze za poravnanje proizašle iz obračuna za poslove predane u reosiguranje.

Saldiranje s potraživanjima može se provesti samo u onoj mjeri u kojoj na dan bilance postoji pravna osnova za takvo saldiranje. Saldiranje s potraživanjima po osnovi depozita nije ni u kojem slučaju dopušteno.

Fer vrijednost obveza odgovara knjigovodstvenoj vrijednosti prema MRS/MSFI-u iskazanoj u godišnjim financijskim izvještajima.

D.3.4 Promjene procjena tijekom razdoblja izvještavanja

D.3.4.1 Rezerviranja za mirovine i otpremnine

Društvo nema rezervacije za mirovine i otpremnine.

D.3.4.2 Dugoročna rezerviranja

Društvo nema dugoročna rezerviranja.

D.4 Alternativne metode vrednovanja

Društvu je dopuštena primjena drugih metoda vrednovanja:

- ako su primijenjene metode također korištene pri izradi godišnjih financijskih izvještaja
- ako su metode vrednovanja u skladu s člankom 75. Direktive
- ako Društvo ne vrednuje imovinu odnosno obveze prema MRS/MSFI-u
- ako bi vrednovanje imovine i obveza uporabom MRS/MSFI-a nametnulo Društvu troškove koji bi bili neproporcionalni u odnosu na ukupne administrativne troškove.

U nastavku su navedeni slučajevi u kojima se primjenjuju alternativne metode.

D.4.1 Alternativne metode vrednovanja vrijednosnica

Tržišna cijena vrijednosnica za koje ne postoji cijena na aktivnom tržištu, utvrđuje se pomoću bezrizične kamatne stope i dodatka. Za utvrđivanje iznosa dodatka Društvo se pridržava sljedećeg:

- uzima u izračun cijenu likvidne vrijednosnice istog dužnika
- uzima u izračun „credit default swaps“
- utvrđuje kreditni dodatak kod banaka i primarnih emisija za različite emitente (pri različitim bonitetima)
- utvrđuje kreditni „spread“ za istovrsne vrijednosnice.

Hijerarhija vrednovanja objašnjena je u točki D.1.3.2.

U bilanci na dan 31. prosinca 2023. Društvo nije koristilo alternativne metode vrednovanja vrijednosnica.

D.4.2 Metode vrednovanja zemljišta i građevinskih objekata

Fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata mjeri se u skladu s internim pravilnikom o vrednovanju nekretnina. Prilikom vrednovanja nekretnina koristi se postupak procjene vrijednosti iz budućih prihoda ili postupak procjene metodom diskontiranih novčanih tokova. Neizgrađena zemljišta vrednuju se po potrebi primjenom postupka rezidualne vrijednosti.

D.4.3 Metoda udjela za vrednovanje ulaganja u podružnice i pridružena društva

Tržišna vrijednost ulaganja u podružnice i pridružena društva određuje se primjenom prilagođene metode udjela odnosno primjenom knjigovodstvene vrijednosti.

D.5 Ostale informacije

D.5.1 Preračunavanje valuta

Imovina, pričuve i obveze iskazane u stranoj valuti preračunavaju se u eure prema referentnom tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance.

D.5.2 Značajnost

Primjenjuje se načelo proporcionalnosti i značajnosti uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslovanja.

U pogledu određivanja granice materijalnosti prilikom vrednovanja imovine i obveza u ekonomskoj bilanci postupa se u skladu s definicijom u MRS-u 8.5.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

E.1 Vlastita sredstva

Iznos vlastitih sredstava Društva prema zahtjevima Solventnost II određuje se prema stvarnom profilu rizičnosti (vidjeti navode u Odlomku C). Što su rizici kojima je Društvo izloženo viši, to je viši iznos solventnog kapitala (SCR), odnosno minimalnog solventnog kapitala (MCR) koje Društvo vlastitim sredstvima treba pokriti.

Utvrđivanje iznosa potrebnih vlastitih sredstva za pokriće solventnog kapitala i minimalnog solventnog kapitala temelji se na sljedećem postupku koji obuhvaća tri faze:

U prvoj fazi vlastita sredstva u bilanci prema tržišnim vrijednostima računaju se kao višak imovine nad obvezama. Taj višak imovine nad obvezama iskazan je u prikazu bilance prema tržišnim vrijednostima i iznosi 103.598 tisuće eura (2022.: 105.838 tis. eura). Vrednovanje imovina i obveza provodi se prema principima vrednovanja za Solventnost II. Ovako utvrđena vlastita sredstva predstavljaju osnovna vlastita sredstva.

U osnovna vlastita sredstva mogu se ubrojiti i podređene obveze. Politika upravljanja kapitalom Društva ne predviđa izdavanje takvih obveza.

Društvo može uputiti poziv na plaćanje pomoćnih vlastitih sredstva radi pokrića gubitaka.

Pomoćna vlastita sredstva se iskazuju u bilanci prema tržišnim vrijednostima i smiju se uključiti u vlastita sredstva samo po odobrenju nadzornog tijela. U svojoj politici upravljanja kapitalom Društvo nije predvidjelo formiranje pomoćnih vlastitih sredstava.

U drugoj fazi svrstavaju se vlastita sredstva u tri kategorije („tiers“) koja ovisno o dostupnosti i trajanju na različite načine pokrivaju gubitke.

Vlastita sredstva u 100 % iznosu (2022.: 100 %), odnosno 103.598 tisuća eura (2022.: 104.643 tis. eura) pripadaju kategoriji 1. Ta sredstva su trajno raspoloživa i mogu se u potpunosti koristiti za pokrivanje eventualnih gubitaka.

Društvo u 2023. godini ne bilježi vlastita sredstva kategorije 3 (2022.: bez kategorije 3).

U trećem koraku utvrđuje se, ako postoji potreba, koja vlastita sredstva svrstana u kategorije 1, 2 i 3 posjeduju mogućnost pokrića gubitka.

Sukladno Zakonu i Statutu Društva odluku o isplati dividendi donosi Glavna skupština Društva. Uprava je dužna Glavnoj skupštini podnijeti prijedlog za isplatu dividende. Prilikom izrade prijedloga moraju se uzeti u obzir ekonomski i strateški interesi svih stakeholdera, osobito dioničara – ali ne isključivo njih te u svakom slučaju sljedeći aspekti:

- zakonske odredbe, poglavito odredbe nadzornih tijela i odredbe o trgovačkim društvima o isplati dividende

- raspolaganje Društva adekvatnom visinom vlastitih sredstava u svakom trenutku kao i potrebna vlastita sredstva na 31. prosinca obračunske godine
- značajni poslovni događaji od 31. prosinca posljednje obračunske godine zbog kojih se može očekivati negativan utjecaj na vlastita sredstva i potrebna vlastita sredstva
- detaljni plan za tekuću poslovnu godinu odnosno prognoza vlastitih sredstava i potrebnih vlastitih sredstava koja iz njega proizlazi
- srednjoročni plan upravljanja kapitalom odnosno prognoza vlastitih sredstava i potrebnih vlastitih sredstava koja iz njega proizlazi.

Uprava mora prilikom podnošenja prijedloga Glavnoj skupštini voditi računa o tome da se uslijed isplate dividende ni aktualni ni prognozirani stupanj solventnosti ne smanje na manje od 125%. Ako se to ne može osigurati, Uprava treba predložiti Glavnoj Skupštini da odustane od isplate dividende.

E.1.1 Vlastita sredstva u godišnjim financijskim izvještajima

Uplaćeni kapital sastoji se od 90.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti od 133 eura. Društvo ne drži vlastite dionice.

U godišnjim financijskim izvještajima na 31. prosinca 2023. iskazana je sljedeća struktura i iznos vlastitih sredstava.

	31.12.2022.	31.12.2023.
	tis. EUR	tis. EUR
I Upisani uplaćeni kapital	11.945	11.970
II Revalorizacijske rezerve	-22.758	-13.536
III Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju	46.775	28.044
IV Rezerve	58.317	60.255
V Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-2.809	-6.347
VI Dobiti ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	-380	4.928
Ukupno	91.090	85.314

Tablica 25: Vlastita sredstva

Pozitivna kretanja na tržištu kapitala dovela su do smanjenja revalorizacijske rezerve financijske imovine. Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju koja se formira sukladno novom standardu MSF17 niža je nego u protekloj godini. Također, značajan je rast prenesenog gubitka koji je posljedica prelaska na novi standard. Poslovna godina završena je sa dobitkom u iznosu od 4.928 tisuća eura.

E.1.2 Vlastita sredstva prema Solventnosti II

Vlastita sredstva prema zahtjevima Solventnosti II sastoje se od sljedećih pozicija:

	ukupno	od toga	od toga	ukupno	od toga	od toga
	31.12.2022.	Kategorija 1	Kategorija 3	31.12.2023.	Kategorija 1	Kategorija 3
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Uplaćeni kapital	11.945	11.945	0	11.970	11.970	0
Pričuva za usklađenje	92.698	92.698	0	91.628	91.628	0
Neto odgođena porezna imovina	0	0	0	0	0	0
Kapital ukupno	104.643	104.643	0	103.598	103.598	0

Tablica 26: Vlastita sredstva prema Solventnosti II

Društvo nema podređenih obveza niti pomoćnih vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva obuhvaćaju samo osnovna vlastita sredstva.

Vlastita sredstva većim dijelom kategorizirana su kao kategorija 1 i u cijelosti služe za pokriće SCR-a i MCR-a.

Vlastita sredstva kategorizirana kao kategorija 3 ne mogu se koristiti za pokriće MCR-a.

Pričuve za usklađenje odgovaraju višku imovine nad obvezama umanjenom za uplaćeni kapital, predviđenu isplatu dividende i neto poreznu imovinu.

Za proteklu godinu nije predviđena isplata dividendi.

	31.12.2022.	31.12.2023.
	tis. EUR	tis. EUR
Višak imovine nad obvezama	105.838	103.598
Uplaćeni temeljni kapital	11.945	11.970
Neto odgođena porezna imovina	0	0
Predviđena isplata dividende	1.195	0
Pričuva za usklađenje	92.698	91.628

Tablica 27: Pričuva za usklađenje

Smanjenje pričuve za usklađenje posljedica je prethodno opisanog smanjenja vrijednosti vlastitih sredstava odnosno viška imovine nad obvezama.

E.1.3 Objašnjenja razlika u vrednovanju kapitala

Razliku u vrednovanju vlastitih sredstva u bilanci za potrebe Solventnosti II i u godišnjim financijskim izvještajima čine sljedeće pozicije:

	31.12.2022.	31.12.2023
Razlike u vrednovanju kapitala	tis.EUR	tis.EUR
Razlike u vrednovanju imovine	-664	7.737
Razlike u vrednovanju tehničkih pričuva	-65.908	-8.364
Razlike u vrednovanju ostalih obveza	13.720	-2.183
Ukupne pričuve iz GFI	42.368	73.344
Pričuve iz GFI prilagođene za razliku u vrednovanju prema Solventnosti II	93.892	91.628
Višak imovine nad obvezama	105.838	103.598

Tablica 28: Razlike u vrednovanju kapitala

Razlika u vrednovanju imovine temelji se prije svega na tržišnim vrijednostima koje su više od knjigovodstvenih.

Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva temelji se na višoj vrijednosti najbolje procjene u odnosu na knjigovodstvene vrijednosti.

Razlike u vrednovanju ostalih obveza proizlaze prije svega iz odgođene porezne obveze.

E.1.4 Odgođeni porezi

Odgođena porezna imovina u bilanci prema fer vrijednosti iznosi 2.632 tisuća eura (2022.: 2.378 tis. eura). Odgođena porezna imovina rezultat je razlika knjigovodstvene i fer vrijednosti na poziciji tehničkih pričuva osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima, iznosa koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju, razgraničenih troškova pribave, nematerijalne imovine i potraživanja iz osiguranja.

Odgođene porezne obveze u bilanci prema fer vrijednosti iznose 5.035 tisuća eura (2022.: 13.720 tis. eura). Odgođena porezna obveza rezultat je razlika knjigovodstvene i fer vrijednosti na poziciji tehničkih pričuva za životna i neživotna osiguranja, tehničkih pričuva za reosiguranje životnih osiguranja, te ulaganja u nekretnine. Na 31.12.2023. dolazi do pada odgođenih poreznih obveza zbog smanjenja razlike najbolje procjene tehničkih pričuva osiguranja u odnosu na statutarnu pričuvenu za iste ugovore.

Odgođena porezna imovina manja je od iznosa iskazane odgođene porezne obveze, tako da Društvo iskazuje neto odgođenu poreznu obvezu na 31.12.2023. u iznosu od 2.403 tisuće eura (2022: 11.342 tis. eura) i nema vlastitih sredstava kategorije 3.

E.2 Kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) i minimalni kapitalni zahtjev (MCR)

Za izračun kapitalnog zahtjeva glede solventnosti Društvo primjenjuje standardnu formulu.

Kapitalni zahtjev glede solventnosti predstavlja onu mjeru kapitalnog zahtjeva koji omogućava Društvu da pokrije nepredviđene gubitke u sljedećoj godini. SCR je tako kalibriran da odgovara rizičnoj vrijednosti („value at risk“) sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja. Kalibracija jamči da su svi rizici koji se mogu kvantificirati obuhvaćeni u izračunu.

Minimalni kapitalni zahtjev (MCR) predstavlja minimalni iznos kapitala koji Društvo u svakom trenutku mora imati da bi moglo poslovati.

Minimalni kapitalni zahtjev izračunava se prema pravilima izračuna po Solventnosti II u tri koraka:

Linearni MCR se u prvom koraku određuje tako da se neto najbolja procjena, neto zaračunate premije i rizični kapital za životna osiguranja povezana s investicijskim fondovima množe s unaprijed zadanim faktorima.

U sljedećem koraku se provjerava iznosi li izračunati linearni MCR između 25% i 45% SCR-a. Ako iznosi, onda se linearni MCR koristi dalje u trećem koraku izračuna. Ako linearni MCR iznosi manje od 25% SCR-a, tada se u treći korak preuzima 25% SCR-a. Ako linearni MCR prelazi 45% SCR-a, tada u sljedeći korak obračuna ulazi 45% SCR-a.

Zatim se provjerava je li vrijednost MCR-a iz drugog koraka veća od zakonski određene apsolutne donje granice. Ako je to slučaj, tada rezultat iz koraka 2 odgovara MCR-u. Ako izračun iz drugog koraka daje niži iznos od apsolutne donje granice, onda se MCR podiže na tu donju granicu.

MCR Društva iznosi 42,2% od SCR-a (MCRfloor) (2022.: 36,7%). Na 31. prosinca 2023. MCR iznosi 14.226 tisuća eura (2022.: 12.313 tis. eura). Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog solventnog kapitala iznosi na 31. prosinca 2023. 728,2% (2022.: 849,9%).

Prilikom primjene standardne formule Društvo ne koristi pojednostavljenja za pojedine module i podmodule niti specifične parametre za Društvo, kao ni prilagodbu za uravnoteženje. Također se ne primjenjuje ni prilagodba za volatilitet.

Točnost i potpunost izvješća o solventnosti i financijskom stanju prema članku 200. stavku 1. Zakona daje ovlašteni revizor.

SCR Društva na 31. prosinca 2023. iznosi 33.734 tisuća eura (2022.: 33.512 tis. eura) i sastoji se od sljedećih modula rizika:

Modul	Podmodul	31.12.2022. Solventnost II	31.12.2023. Solventnost II
Rizik nematerijalne imovine		0	0
Tržišni rizik	Kamatni rizik	3.761	1.942
	Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	13.434	16.559
	Rizik promjene cijene nekretnina	11.024	12.369
	Rizik raspona	7.390	1.901
	Rizik koncentracije	15.986	0
	Valutni rizik	9.460	4.824
	Diverzifikacija	-24.493	-6.375
	ukupno	36.562	31.220
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane		1.730	1.541
Preuzeti rizik životnog osiguranja	Rizik smrtnosti	1.096	1.077
	Rizik dugovječnosti	79	96
	Rizik invalidnosti	48	70
	Rizik isteka	17.017	8.642
	Rizik troškova	2.787	3.466
	Rizik revizije	58	67
	Rizik katastrofe	1.283	1.219
	Diverzifikacija	-3.298	-3.222
	ukupno	19.070	11.416
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	Preuzeti rizik SLT zdravstvenog osiguranja	0	0
	Premijski rizik i rizik pričuva	2.919	2.950
	Rizik isteka	715	740
	Preuzeti rizik NSLT zdravstvenog osiguranja	3.006	3.042
	Rizik katastrofe	129	92
	Diverzifikacija	-94	-67
	ukupno	3.041	3.066
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	Premijski rizik i rizik pričuve	6.651	8.105
	Rizik isteka	0	0
	Prirodne katastrofe	750	750
	Katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem	10.353	9.776
	Druge katastrofe	84	98
	Rizik katastrofe	10.381	9.805
	Diverzifikacija	-3.374	-3.713
ukupno	13.657	14.197	
Temeljni SCR (BSCR)		51.541	42.903
Operativni rizik		2.058	2.417
Prilagodba zbog pričuva. (AdjTP)		-12.977	-9.183
Prilagodba zbog odgođenih poreza (AdjDT)		-7.110	-2.403
Prilagodbe (Adjustmentterm)		-20.086	-11.586
SCR (kapitalni zahtjev glede solventnosti)		33.512	33.734

Tablica 29: Moduli rizika

Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi na 31. prosinca 2023. 307,11% (2022. 312,3%).

Umanjenje kapitalnog zahtjeva na osnovu prilagodbe zbog odgođenih poreza iznosi 2.403 tisuća eura (2022: 7.110 tisuća eura). Prilagodba zbog odgođenih poreza proizlazi iz razlike između odgođenih poreznih obveza i odgođene porezne imovine. Pod tom pozicijom iskazuju se neto odgođene porezne obaveze, odnosno prilagodba postoji ako je odgođena porezna imovina manja od odgođenih poreznih obaveza.

Umanjenje kapitalnog zahtjeva na osnovu prilagodbe zbog pričuva iznosi 9.183 tisuća eura (2022. 12.977 tisuća eura). Prilagodba zbog pričuva obračunava se kao najmanja od dvije vrijednosti: iznosa očekivanih budućih diskrecijskih naknada (FDB) i razlike između bruto i neto kapitalnih zahtjeva glede solventnosti.

Promjene kapitalnih zahtjeva po modulima i podmodulima u odnosu na prethodno razdoblje detaljno su obrazložene u poglavlju C. Profil rizičnosti.

E.3 Primjena podmodula baziranog na duraciji kod izračuna SCR-a

Društvo ne koristi podmodul baziran na duraciji kod izračuna SCR-a.

E.4 Razlike između standardne formule i internog modela

Društvo ne koristi interni model.

E.5 Neusklađenosti MCR-a i SCR-a

Ne postoji neusklađenost MCR-a i SCR-a.

E.6 Ostale informacije

Sve značajne informacije koje se odnose na upravljanje kapitalom opisane su u prethodnim točkama.

Zagreb, 3. travnja 2024.

Uprava



Nataša Kapetanović, dipl. ing.
predsjednica Uprave



Adriana Tomić, mr. sc.
članica Uprave



Hrvoje Grčić, bacc.oec., MBA
član Uprave

F. Objašnjenje pojmova

Bazni bod:

100 baznih bodova odgovara jednom postotnom bodu i mjera je promjena na financijskom tržištu.

Kombinirana stopa:

Zbroj stope troškova i stope šteta. Stopa troškova je omjer izdataka za obavljanje djelatnosti i ostalih tehničkih troškova i zarađene premije, a stopa šteta je omjer izdataka za osigurane slučajeve i zarađene premije.

Kreditni „spread“ (engl. credit spread):

Razlika u prinosu kamatonosne imovine i bezrizične referentne kamatne stope jednake duracije.

Delphi-metoda:

Organizirano i sustavno prikupljanje mišljenja stručnjaka za određeno područje poslovanja kako bi se utvrdile potencijalna visina rizika i vjerojatnost realizacije predmetnog rizika. Prije svakog novog ciklusa razgovora, stručnjacima koji su uključeni u proces, predočavaju se tipični i ekstremni rezultati prethodnog ciklusa razgovora. U Društvu se u ovaj proces uključeni pojedinačni razgovori s vlasnicima rizika, razgovori s funkcijom upravljanja rizicima iz GRAWE Group te razgovori s Upravom.

Derivativi:

Financijski instrumenti, najčešće vrijednosni papiri, kojima je vrijednost izvedena iz druge imovine, robe ili financijskih instrumenta.

Efekt diverzifikacije:

Smanjenje potencijalnih opasnosti kroz diverzificiranje koje proizlazi iz činjenice da negativni rezultati jednog rizika mogu biti izjednačeni povoljnijim rezultatom nekog drugog rizika kad ti rizici nisu potpuno korelirani.

Kreditni rejting:

Ocjena koju dodjeljuju međunarodno priznate agencije za procjenu kreditnog rejtinga Fitch Ratings, Moody's i Standard & Poor's, a kreće se unutar raspona od AAA odnosno Aaa do BBB- odnosno Baa3. Rejting niži od BBB- odnosno Baa3 smatra se špekulativnim rejtingom.

Korelacija:

Mjera za linearnu povezanost dviju varijabli.

Regres:

Pravo osiguravatelja da od osobe koja je uzrokovala štetu naplati isplaćeni iznos odštete.

Učestalost šteta:

Omjer broja šteta unutar jedne godine i portfelja rizika na određeni dan.

Stopa šteta:

Omjer izdataka za osigurane slučajeve i zarađene premije. U kombiniranoj stopi se zbraja sa stopom troškova.

SCR-omjer:

Omjer vlastitih sredstava i kapitalnog zahtjeva glede solventnosti.

Solventnost:

Sposobnost podmirivanja dospjelih obveza.

Nastale a neprijavljene štete:

Procijenjene obveze za već nastale ali još neprijavljene štete.

Analiza scenarija:

Analiza utjecaja različitih događaja.

Rizična vrijednost (engl. value at risk):

Mjera potencijalnog gubitka u određenom razdoblju zbog promjena cijena sastavnica portfelja, a na osnovi podataka iz prošlosti.

Osigurana svota:

Maksimalni iznos osigurateljeve obveze prema osiguraniku odnosno korisniku osiguranja ako nastupi osigurani slučaj.

G. Popis slika

Slika 1: Podjela naplaćene premije u neživotnom osiguranju po geografskim regijama.....	16
Slika 2: Podjela naplaćene premije u životnom osiguranju po geografskim regijama.....	17
Slika 3: Sustav upravljanja	29
Slika 4: Proces upravljanja rizicima.....	39
Slika 5: Organizacijski ustroj funkcije upravljanja rizicima	41
Slika 6: Organizacijski ustroj funkcije praćenja usklađenosti	48
Slika 7: Organizacijski ustroj funkcije interne revizije	49
Slika 8: Organizacijski ustroj aktuarske funkcije.....	50
Slika 9: Udio modula rizika u SCR-u na 31.12.2023.	54
Slika 10: Preuzeti rizik životnog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije	56
Slika 11: Preuzeti rizik neživotnog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije	59
Slika 12: Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja s uključenim efektima diverzifikacije	61
Slika 13: Tržišni rizik s uključenim efektima diverzifikacije	65
Slika 14: Shematski prikaz izračuna tehničkih pričuva životnih osiguranja prema Solventnosti II.....	93

H. Popis tablica

Tablica 1: Struktura GRAWE Group.....	15
Tablica 2: Naplaćena premija osiguranja.....	16
Tablica 3: Broj ugovora.....	17
Tablica 4: Naplaćena premija neživotnih osiguranja.....	18
Tablica 5: Izdaci za osigurane slučajeve, poslovni rashodi i saldo reosiguranja za neživotna osiguranja	18
Tablica 6: Naplaćena premija životnih osiguranja.....	19
Tablica 7: Razvoj naplaćene premije životnih osiguranja prema načinu plaćanja i sudjelovanju u dobiti	19
Tablica 8: Rashodi od ugovora o osiguranju i rezultat ugovora o reosiguranju za životna osiguranja .	20
Tablica 9: Neto rezultat ulaganja.....	21
Tablica 10: Kapitalni zahtjev po modulima preuzetih rizika osiguranja	55
Tablica 11: Očekivana dobiti iz budućih premija (EPIFP).....	63
Tablica 12: Usporedni prikaz bilance prema zahtjevima Solventnosti II i prema MRS/MSFI-u	78
Tablica 13: Pregled najznačajnijih razlika	79
Tablica 14: Metode vrednovanja imovine.....	81

Tablica 15: Premijska pričuva neživotnih osiguranja.....	90
Tablica 16: Pretpostavljena stopa šteta	90
Tablica 17: Pretpostavljena stopa troškova	91
Tablica 18: Prikaz kretanja bezrizične krivulje kamatnih stopa.....	91
Tablica 19: Pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve neživotnih osiguranja.....	92
Tablica 20: Tehničke pričuve životnih osiguranja.....	93
Tablica 21: Usporedba ukupne knjigovodstvene vrijednosti pričuva i tehničkih pričuva prema Solventnosti II.....	97
Tablica 22: Kvalitativno objašnjenje razlika u vrednovanju po Solventnosti II i MRS/MSFI-u	97
Tablica 23: Dodatak za rizik i ukupne tehničke pričuve.....	99
Tablica 24: Razlike u vrednovanju obveza.....	101
Tablica 25: Vlastita sredstva	108
Tablica 26: Vlastita sredstva prema Solventnosti II.....	109
Tablica 27: Pričuva za usklađenje	109
Tablica 28: Razlike u vrednovanju kapitala	110
Tablica 29: Moduli rizika.....	112

I. Dodatak - kvantitativni obrasci

Sastavni dio ovog izvještaja su i kvantitativni obrasci propisani za javnu objavu. Svi podaci izraženi su u tisućama kuna.

Sadržaj

S.02.01.02 Bilanca

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

S.12.01.02 Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

S.22.01.01 Učinak mjera dugoročnih jamstava i prijelaznih mjera

S.23.01.01 Vlastita sredstva

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

S.28.02.01 Minimalni potrebni kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

S.02.01.02**Bilanca**

**Vrijednost prema
Solventnosti II
C0010**

Imovina

Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	2,632
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	8,500
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	397,326
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	40,831
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	21,126
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	0
Obveznice	R0130	302,846
Državne obveznice	R0140	296,094
Korporativne obveznice	R0150	3,936
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	2,816
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	31,900
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	623
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	22,186
Kredit i hipoteke	R0230	881
Kredit na temelju police	R0240	881
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	1,273
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	574
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	840
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	-265
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	722
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	722
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	-24
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	131
Potraživanja od reosiguranja	R0370	141
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	2,010
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen.	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	8,344
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	127
Ukupna imovina	R0500	443,550

Obveze

Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	37,070
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	35,497
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	32,362
Dodatak za rizik	R0550	3,135
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	1,574
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	1,006
Dodatak za rizik	R0590	568
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	261,957
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	261,957
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	256,817
Dodatak za rizik	R0680	5,139
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	24,784
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	22,617
Dodatak za rizik	R0720	2,167
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	196
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgođene porezne obveze	R0780	5,035
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	2,691
Obveze prema reosiguranju	R0830	2,549
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	3,424
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	2,246
Ukupne obveze	R0900	339,952
Višak imovine nad obvezama	R1000	103,598

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)	
		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava				Ugovori s opcijama ili jamstvima						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010								0							
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020								0							
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																
Najbolja procjena																
Bruto najbolja procjena	R0030	257,358		22,617			-3,139	2,599	0	279,434						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	-94		-24			-239	1,055		699						
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	257,451		22,641			-2,900	1,543		278,736						
Dodatak za rizik	R0100	3,947	2,167			1,045		147		7,306						
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	261,305	24,784			-2,093		2,745		286,740						
Očekivana dobit uključena u buduće premije (EPIFP)	R0370	3,976	0			3,884		0	0	7,861	0			0	0	0

S.17.01.02
Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

u tis. EUR

	Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupne obveze neživotnog osiguranja		
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina																		
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina																		
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	372	-1,969	0	6,053	3,589	164	2,546	107	0	0	163	237	0	0	0	0	11,263
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	-32	-283	0	-311	-207	-48	89	8	0	0	-24	101	0	0	0	0	-707
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	403	-1,685	0	6,364	3,796	212	2,457	100	0	0	187	137	0	0	0	0	11,970
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	437	2,166	0	14,025	1,167	180	3,488	233	0	0	288	120	0	0	0	0	22,104
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	0	49	0	15	0	139	940	67	0	0	26	44	0	0	0	0	1,281
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	437	2,116	0	14,010	1,167	41	2,549	166	0	0	262	76	0	0	0	0	20,823
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	809	197	0	20,078	4,757	344	6,035	340	0	0	451	357	0	0	0	0	33,367
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	840	431	0	20,374	4,963	253	5,006	266	0	0	449	212	0	0	0	0	32,793
Dodatak za rizik	R0280	16	552	0	674	83	41	2,242	63	0	0	21	11	0	0	0	0	3,703
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	824	749	0	20,751	4,840	385	8,277	403	0	0	472	368	0	0	0	0	37,070
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju / od subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	-32	-234	0	-296	-207	91	1,029	75	0	0	3	145	0	0	0	0	574
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	856	983	0	21,048	5,047	294	7,248	329	0	0	470	223	0	0	0	0	36,496

S.19.01.21
Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

u tis. EUR

Ukupno poslovi neživotnog osiguranja

Godina nastanka štete / godina

Z0010	
-------	--

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno)

(apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Ranije	R0100											142
N-9	R0160	5,080	1,285	134	125	49	13	21	40	15	195	
N-8	R0170	4,908	1,406	191	136	24	72	77	27	5		
N-7	R0180	4,119	1,482	197	98	120	96	44	103			
N-6	R0190	4,305	1,359	331	68	64	46	12				
N-5	R0200	5,220	1,529	230	124	35	18					
N-4	R0210	5,277	1,349	150	102	35						
N-3	R0220	6,444	2,317	190	176							
N-2	R0230	7,375	2,316	496								
N-1	R0240	7,930	2,761									
N	R0250	11,804										

		U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
		C0170	C0180
Ranije	R0100	369	31,843
N-9	R0160	195	6,957
N-8	R0170	5	6,846
N-7	R0180	103	6,259
N-6	R0190	12	6,184
N-5	R0200	18	7,156
N-4	R0210	35	6,913
N-3	R0220	176	9,128
N-2	R0230	496	10,186
N-1	R0240	2,761	10,691
N	R0250	11,804	11,804
Total	R0260	15,974	113,967

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

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prije	R0100										39
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	205	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	277		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	312			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	352				
N-5	R0200	0	0	0	0	541					
N-4	R0210	0	0	0	573						
N-3	R0220	0	0	840							
N-2	R0230	0	0	1,493							
N-1	R0240	0	2,158								
N	R0250	7,193									

		Kraj godine (diskontirani podaci)
		C0360
Prije	R0100	424
N-9	R0160	190
N-8	R0170	258
N-7	R0180	285
N-6	R0190	321
N-5	R0200	490
N-4	R0210	516
N-3	R0220	755
N-2	R0230	1,345
N-1	R0240	1,950
N	R0250	6,794
Ukupno	R0260	13,327

S.22.01.**Učinak mjera dugoročnih jamstava i prijelaznih mjera**

		Učinak mjera dugoročnih jamstava i prijelaznih mjera									
		Iznos s primjenom mjera dugoročnih jamstava i prijelaznih mjera	Bez privremenog odbitka tehničkih pričuva	Učinak privremenog odbitka tehničkih pričuva	Bez prijelazne prilagodbe kamatne stope	Učinak prijelazne prilagodbe kamatne stope	Učinak primjene prilagodbe zbog volatilnosti i bez ostalih prijelaznih mjera	Učinak prilagodbe zbog volatilnosti kada se svede na nulu	Bez uravnotežene prilagodbe i bez svih ostalih mjera	Učinak uravnotežene prilagodbe kada se svede na nulu	Učinak svih mjera dugoročnih jamstava i prijelaznih mjera
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Tehničke pričuve	R0010	323,811	323,811	0	323,811	0	323,811	0	323,811	0	0
Osnovna vlastita sredstva	R0020	103,598	103,598	0	103,598	0	103,598	0	103,598	0	0
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0050	103,598	103,598	0	103,598	0	103,598	0	103,598	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	33,734	33,734	0	33,734	0	33,734	0	33,734	0	0
Potrebni solventni kapital	R0100	103,598	103,598	0	103,598	0	103,598	0	103,598	0	0
Minimalni potrebni kapital	R0110	14,226	14,226	0	14,226	0	14,226	0	14,226	0	0

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	11,970	11,970		
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				
Pričuva za usklađivanje	R0130	91,628	91,628		
Podređene obveze	R0140				
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0			0
Ostale stavke vlastitih sredstava 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					
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				
Odbitci					
Odbitak sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama	R0230				
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	103,598	103,598		0

Pomoćna vlastita sredstva

Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300				
Neplaćeni 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				
Neplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320				
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330				
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340				
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350				
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400				

Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva

Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	103,598	103,598	0	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	103,598	103,598	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	103,598	103,598	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	103,598	103,598	0	0	
Potrebni solventni kapital	R0580	33,734				
Minimalni potrebni kapital	R0600	14,226				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	307%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	728%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	103,598
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	0
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	11,970
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0
Pričuva za usklađivanje	R0760	91,628
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	7,861
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	3,223
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	11,084

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

u tis. EUR

		Neto potrebni solventni kapital	Bruto potrebni solventni kapital	Raspodjela prilagodbe zbog namjenskog fonda i portfelja uravnotežene prilagodbe
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	22,252	31,220	0
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	1,541	1,541	0
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	8,781	11,416	0
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	3,066	3,066	0
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	14,197	14,197	0
Diversifikacija	R0060	-16,118	-18,538	
Rizik nematerijalne imovine	R0070	0	0	
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	33,719	42,903	

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	2,417
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-9,183
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-2,403
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	0
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	33,734
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	0
Potrebni solventni kapital	R0220	33,734
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	0
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	0
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304.	R0440	0

Pristup poreznoj stopi

		C0109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	R0590	Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi

Izračun kapaciteta za apsorpciju gubitaka odgođenih poreza

		LAC DT
		C0130
Kapacitet za apsorpciju gubitaka odgođenih poreza (LAC DT)	R0640	-2,403
LAC DT opravdan povratom odgođenih poreznih obveza	R0650	-2,403
LAC DT opravdan s obzirom na vjerojatne buduće oporezive ekonomske dobiti	R0660	0
LAC DT opravdan vraćanjem unatrag, tekuća godina	R0670	0
LAC DT opravdan vraćanjem unatrag, buduće godine	R0680	0
Maksimalni LAC DT	R0690	2,403

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	MCR(NL, NL) - rezultat	MCR(NL, L) - Rezultat
	C0010	C0020
R0010	5,238	0

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja		
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	
	C0030	C0040	C0050	C0060	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	840	1,130	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	431	2,426	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	20,374	11,636	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	4,963	6,163	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	253	108	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	5,006	5,358	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	266	554	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	449	515	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	212	344	0	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0	0	0

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	MCR(L,NL) Rezultat	MCR(L,L) Rezultat
	C0070	C0080
R0200	32	8,956

Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade

Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade

Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima

Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)

Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja

	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0		239,671	
R0220	0		17,780	
R0230	0		22,641	
R0240	1,543		0	
R0250		0		1,220,320

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

Linearni minimalni potrebni kapital

Potrebni solventni kapital

Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala

Donji prag minimalnog potrebnog kapitala

Kombinirani minimalni potrebni kapital

Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala

Minimalni potrebni kapital

	C0130
R0300	14,226
R0310	33,734
R0320	15,180
R0330	8,433
R0340	14,226
R0350	8,000
	C0130
R0400	14,226

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital

Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)

Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala

Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala

Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital

Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala

Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital

	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
	C0140	C0150
R0500	5,270	8,956
R0510	12,497	21,237
R0520	5,623	9,557
R0530	3,124	5,309
R0540	5,270	8,956
R0550	4,000	4,000
R0560	5,270	8,956

GRAWE Hrvatska d.d.



+385 1 3034 000

Ulica grada Vukovara 5
10000 Zagreb

 www.grawe.hr
 info@grawe.hr
