



## Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu

## Sadržaj

Sadržaj.....	2
Sažetak.....	4
A. Poslovanje i rezultati.....	10
A.1 Poslovanje.....	10
A.1.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	11
A.2 Rezultati preuzimanja rizika.....	14
A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje.....	15
A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje.....	16
A.3 Rezultati ulaganja.....	18
A.4 Rezultati ostalih djelatnosti.....	22
A.5 Sve ostale informacije.....	22
B. Sustav upravljanja.....	23
B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.....	23
B.1.1 Glavna skupština.....	25
B.1.2 Nadzorni odbor.....	25
B.1.3 Uprava Društva i komisije.....	26
B.1.4 Ključne funkcije.....	27
B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja.....	28
B.1.5 Politika nagrađivanja.....	30
B.1.5.1 Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija.....	31
B.1.6 Značajne transakcije s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima Uprave i Nadzornog odbora.....	32
B.2 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	33
B.2.1 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	35
B.2.2 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja.....	35
B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti.....	36
B.3.1 Opće informacije.....	36
B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura.....	36
B.3.3 Strategija upravljanja rizicima.....	37
B.3.4 Proces upravljanja rizicima.....	37
B.3.5 Komisija za upravljanje rizicima.....	38
B.3.6 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA).....	38
B.3.6.1 Integriranost ORSA procesa u organizacijsku strukturu.....	39
B.3.6.2 Ukupne potrebe solventnosti.....	43
B.3.6.3 Upravljanje kapitalom i sustav upravljanja rizicima.....	43
B.3.6.4 Proces upravljanja rizicima.....	45
B.3.6.5 Odluke Uprave Društva na temelju ORSA procesa.....	46
B.3.7 Procjena prikladnosti sustava upravljanja.....	47
B.4 Sustav unutarnje kontrole.....	48
B.4.1 Opis sustava unutarnje kontrole.....	48
B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti.....	49
B.5 Funkcija unutarnje revizije.....	50
B.6 Aktuarska funkcija.....	51
B.7 Izdvajanje poslova.....	52
B.8 Sve ostale informacije.....	52
C. Profil rizičnosti.....	53
C.1 Preuzeti rizik.....	54
C.1.1 Opis rizika.....	54
C.1.2 Izloženost riziku.....	55
C.1.3 Procjena rizika.....	58
C.1.4 Koncentracija rizika.....	59
C.1.5 Tehnike smanjenja rizika.....	60
C.2 Tržišni rizik.....	62
C.2.1 Opis rizika.....	62
C.2.2 Izloženost riziku.....	62
C.2.3 Procjena rizika.....	64
C.2.4 Koncentracija rizika.....	65
C.2.5 Tehnike smanjenja rizika.....	65
C.2.6 Načela kod ulaganja.....	66

C.3 Kreditni rizik .....	68
C.3.1 Opis rizika .....	68
C.3.2 Izloženost riziku.....	68
C.3.3 Procjena rizika.....	69
C.3.4 Koncentracija rizika.....	69
C.3.5 Tehnike smanjenja rizika .....	69
C.4 Rizik likvidnosti.....	70
C.4.1 Opis rizika .....	70
C.4.2 Izloženost riziku.....	70
C.4.3 Procjena rizika.....	71
C.4.4 Koncentracija rizika.....	71
C.4.5 Tehnike smanjenja rizika .....	71
C.5 Operativni rizik .....	72
C.5.1 Opis rizika .....	72
C.5.2 Izloženost riziku.....	73
C.5.3 Procjena rizika.....	74
C.5.4 Koncentracija rizika.....	74
C.5.5 Tehnike smanjenja rizika .....	74
C.6 Ostali značajni rizici .....	75
C.6.1 Rizik ugleda.....	75
C.6.2 Strateški rizik.....	76
C.6.3 Rizik širenja zaraze .....	76
C.6.4 Rizici u nastajanju .....	77
C.6.5 Rizici održivosti kao dio pojedinačnih kategorija rizika .....	77
C.6.6 Značajni rizici identificirani u 2023. godini .....	78
C.7 Sve ostale informacije.....	78
C.7.1 Stres testovi i analize osjetljivosti.....	78
C.7.2 Tehnike smanjenja rizika .....	81
C.7.3 Izvanbilančne pozicije i prijenos rizika na subjekte posebne namjene.....	81
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....	82
D.1 Imovina .....	83
D.2 Tehničke pričuve.....	88
D.2.1 Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih neživotnom osiguranju	89
D.2.2 Tehničke pričuve životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih životnom osiguranju	93
D.3 Ostale obveze .....	97
D.4 Alternativne metode vrednovanja .....	98
D.5 Sve ostale informacije.....	98
E. Upravljanje kapitalom .....	99
E.1 Vlastita sredstva .....	99
E.2 Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	105
E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala .....	109
E.4 Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela.....	109
E.5 Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom .....	109
E.6 Sve ostale informacije.....	109
Rječnik pojmova i kratica.....	110
Popis slika.....	113
Popis tablica .....	114
Popis obrazaca koji su sastavni dio Izvješća o solventnosti i financijskom stanju.....	115

## Sažetak

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu donosi ključne informacije o poslovanju UNIQA osiguranja d.d. (UNIQA, Društvo) i ostvarenim rezultatima u 2023. godini, sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom.

### A. Poslovanje i rezultati

UNIQA u Hrvatskoj posluje društveno odgovorno više od 20 godina, ulažući u kulturu, sport i obrazovanje te pomažući humanitarne projekte. Zapošljava više od 500 zaposlenika koji su svakodnevno na raspolaganju za više od 520.000 klijenata u više od 50 prodajnih ureda u cijeloj Hrvatskoj. Putem UNIQA Grupe reosigurana je kod vrhunskih svjetskih reosiguratelja poput Münich Re, Swiss Re, Hannover Re, SCOR i AXA.

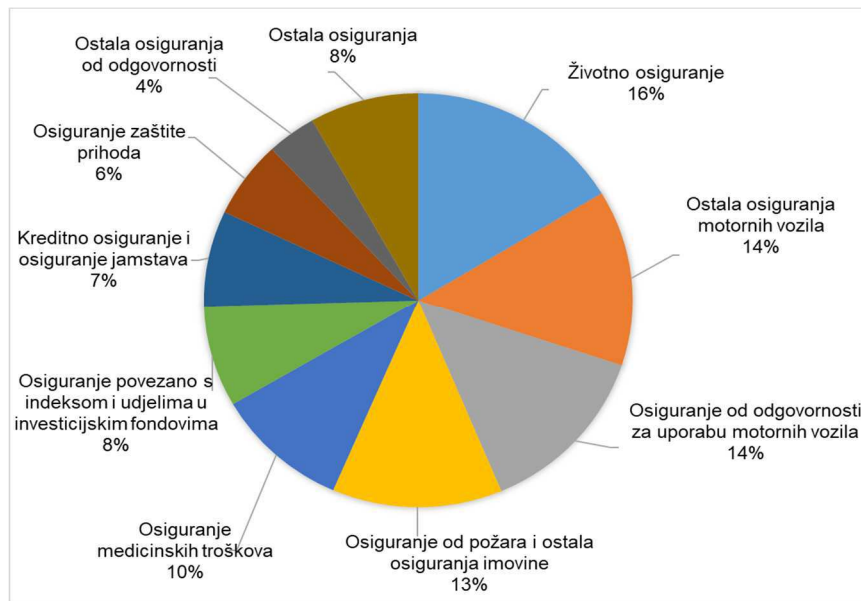
Jedini dioničar UNIQA-e, sa 100% glasačkih prava od 23.12.2020. je društvo UNIQA Österreich Versicherungen AG. UNIQA je članica UNIQA Insurance Group AG, Beč, dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Austriji. Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu UNIQA Grupe bit će objavljeno do 17.05.2024. na [www.uniqagroup.com](http://www.uniqagroup.com) gdje se mogu pronaći i druge informacije o UNIQA Grupi.

Počevši od 1.1.2023. u primjeni su novi međunarodni standardi financijskog izvještavanja, MSFI 17 i MSFI 9, temeljem kojih su iskazani rezultati poslovanja za 2023., a usporedni rezultati za prethodnu godinu temelje se na rezultatima paralelnog izračuna na 31.12.2022. također prema novim standardima financijskog izvještavanja.

UNIQA je mješovito osiguravajuće društvo čija se poslovna politika temelji na širokoj ponudi proizvoda životnih i neživotnih osiguranja, što je vidljivo na slici u nastavku koja prikazuje udjele najznačajnijih proizvoda u naplaćenju premiji u 2023. godini. U životnim osiguranjima pored tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti, sve značajniji udio čine proizvodi s pokrićem biometrijskih rizika i proizvodi osiguranja povezani s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima dok su u neživotnim osiguranjima najznačajniji proizvodi: ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

UNIQA je većinu premijskog prihoda u 2023. godini ostvarila iz svog poslovanja u Republici Hrvatskoj, a tek manji (2,8%) dio premijskog prihoda koji proizlazi iz neživotnih osiguranja je ostvarila u Sloveniji na temelju slobode pružanja usluga u državama članicama Europske unije.

UNIQA je u 2023. godini ostvarila naplaćenu premiju u iznosu od 99.938 tisuća eura, od čega se 75,8% odnosi na premiju neživotnih, a 24,2% na premiju životnih osiguranja. Udio UNIQA-e na hrvatskom tržištu osiguranja prema ukupnoj naplaćenju premiji na dan 31. prosinca 2023. iznosio je 5,7%, s udjelom premije životnih osiguranja od 7,5% i neživotnih osiguranja od 5,3% (izvor: HANFA statistika).



UNIQA je uspostavila odgovarajući sustav upravljanja ulaganjima prema načelu razboritosti, vodeći računa o karakteristikama obveza iz poslova osiguranja, te o profitabilnosti i stabilnosti povrata na ulaganja, uz postupno diverzificiranje portfelja ulaganja s ciljem smanjenja tržišnih rizika, a sve u najboljem interesu ugovaratelja, osiguranika i korisnika osiguranja.

Tržišna vrijednost portfelja ulaganja Društva (uključujući i nekretnine, postrojenja i opremu za vlastitu upotrebu) je na dan 31.12.2023. iznosila 298.597 tisuća eura od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom. Državne i korporativne obveznice su sačinjavale 77,7%, a investicijski fondovi 10,0% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio nekretnina iznosio 3,8%, a udio novca i depozita 7,8%.

U 2023. godini je ostvaren pozitivan neto prihod od ulaganja u iznosu 11.865 tisuća eura (2022: negativan neto prihod od ulaganja u iznosu -8.091 tisuću eura) što je povećanje od 19.956 tisuća eura, a u najvećoj mjeri je posljedica nerealiziranih gubitaka u 2022., odnosno nerealiziranih dobitaka u 2023. Takav rezultat je u 2023. godini ostvaren ponajviše zbog pozitivnih kretanja na tržištu kapitala što je doprinijelo povećanju neto nerealiziranih dobitaka od 4.861 tisuću eura te kamatnog prihoda po obveznicama i dividendama u iznosu 5.727 tisuća eura.

Kretanja na tržištu kapitala posljedično su utjecala i na dobit Društva. Društvo je u 2023. godini ostvarilo dobit poslije poreza u iznosu 6.883 tisuće eura u odnosu na 2022. godinu kada bi ostvarena dobit poslije poreza, također po novim međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, iznosila 826 tisuća eura (u 2022. prema standardima financijskog izvještavanja primjenjivima na 31.12.2022. ostvaren je gubitak poslije poreza u iznosu -5.204 tisuća eura uslijed umanjavanja vrijednosti ulaganja na investicijskim fondovima).

U 2023. godini UNIQA je nastavila s uvođenjem novih i prilagodbom postojećih proizvoda potražnji na tržištu osigurateljnih proizvoda. UNIQA i nadalje planira intenzivirati digitalno poslovanje, uključivo i elektroničku komunikaciju i dostavu dokumentacije, sve s ciljem prilagodbe potrebama sve većeg broja klijenata, te ujedno efikasnijeg poslovanja i racionalizacije troškova. Prednosti novih tehnoloških rješenja nastaviti će se koristiti i u dijelu obrade šteta. Najvećim dijelom radi povećanja kvalitete usluge obrade štete u smislu omogućavanja oštećeniku da aktivno sudjeluje u procesu prijave i procjene šteta (online prijava, ekspresna obrada, video procjena). Informatičko rješenje za prepoznavanje indikatora mogućih zloupotreba osiguranja FRISS, implementirano u 2020. godini nastavit će se koristiti uz daljnje edukacije i treninge zaposlenika obrade šteta sa svrhom aktivnog pristupa borbi protiv prijevara.

Solidarnost i zajedništvo vrijednosti su koje UNIQA živi i promiče svojim društveno odgovornim poslovanjem nastojeći uvijek pružiti pomoć onima kojima je najpotrebnija. U 2023. godini nastavljeno je s aktivnostima na području društveno odgovornog ponašanja.

Tijekom 2023. godine Društvo je nastavilo i svoj rad na zajedničkim projektima u suradnji s Hrvatskom gospodarskom komorom i Hrvatskim uredom za osiguranje s ciljem podizanja financijske pismenosti.

## **B. Sustav upravljanja**

UNIQA je uspostavila odgovarajući sustav upravljanja s ciljem održavanja financijske stabilnosti, snažne kapitalne pozicije, ugleda i profitabilnosti.

Sustav upravljanja sastoji se od transparentne organizacijske strukture i jasne podjele odgovornosti i zadataka između upravljačkih tijela i kontrolnih funkcija, sukladno načelu 3 linije obrane (1. linija obrane: upravljanje rizicima tijekom poslovanja, 2. linija obrane: kontrolne funkcije, 3. linija obrane: unutarnja revizija), a s ciljem da se osigura transparentno i učinkovito upravljanje rizicima. U Društvu su imenovane četiri ključne funkcije pod izravnom nadležnošću Uprave Društva: aktuarska funkcija, funkcija upravljanja rizicima, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija unutarnje revizije. Unutarnja revizija podržava Upravu Društva u njejoj funkciji praćenja i kontrole tako da obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te iznad svega, neovisno od drugih procesa.

Članovi Uprave, Nadzornog odbora, nositelji ključnih funkcija i njihovi zamjenici te ostali zaposlenici koji vode poslovanje UNIQA-e posjeduju odgovarajuće profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo koje im omogućuje pouzdano i razborito upravljanje (prikladnost) te imaju dobru reputaciju i osobni integritet (primjerenost).

Važan dio sustava upravljanja čine i sustav nagrađivanja, politika upravljanja izdvojenim poslovima te sustav unutarnje kontrole kojima je zadatak osigurati poslovanje u skladu s ciljevima i strategijama Društva.

UNIQA je usvojila poslovnu strategiju i strategiju upravljanja rizicima kojima se definiraju osnovne strategije poslovanja, a koje uključuju:

- ispunjavanje uvjeta adekvatnosti kapitala
- profitabilno poslovanje prema poslovnom planu
- rast zaračunate i naplaćene premije viši od prosječnog rasta tržišta
- poslovanje po načelu likvidnosti i načelu solventnosti
- društveno odgovorno poslovanje po načelu opreznog i savjesnog gospodarstvenika
- poticanje rasta prodaje kroz povećanje produktivnosti
- daljnji razvoj sektora korporativnog osiguranja kroz unapređenje suradnje s odabranim brokerima
- daljnji razvoj tzv. affinity poslova
- jedinstveni informacijski sustav s ciljem daljnje automatizacije procesa
- daljnji razvoj prodaje putem interneta (ponuda šire palete proizvoda dostupnih putem web prodaje)
- naglasak na prodaji imovinskih osiguranja posebice u segmentu retails te malih i srednjih poduzetnika
- ponuda proizvoda visoke kvalitete koji se nude kroz različite distributivne kanale na cijelom području Republike Hrvatske te u Sloveniji, koristeći dostupne mehanizme slobodnog tržišta
- pružanje najbolje usluge
- razvoj kvalitetnog prodajnog i tehničkog osoblja.

Upravljanje rizicima važan je dio sustava upravljanja s ciljem da se osigura pravovremeno prepoznavanje svih rizika koji mogu imati materijalan utjecaj na poslovanje Društva i poduzmu odgovarajuće mjere za učinkovito upravljanje tim rizicima, a u skladu sa strategijama poslovanja.

Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) sastavni je dio procesa određivanja poslovne strategije, procesa planiranja i sustava upravljanja rizicima. ORSA se provodi kontinuirano, a o rezultatima ORSE izvještava se najmanje jednom godišnje, s ciljem utvrđivanja anticipativnog pregleda izloženosti rizicima i stanja glede solventnosti kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja od 5 godina unaprijed. Na temelju zaključaka ORSA-e Uprava donosi strateške odluke vezano za upravljanje kapitalom, ulaganjima i razvoj proizvoda.

Društvo je od 2021. organiziralo svoje poslovanje sukladno strategiji Grupe „UNIQA 3.0“ kojom se želi postići veća efikasnost u poslovanju. Podjelom na 3 poslovna modela (poslovanje sa stanovništvom, korporativno i affinity poslovanje i bankoosiguranje) od kojih je svaki usmjeren na određeni segment klijenata i način poslovanja, omogućeno je podizanje kvalitete usluge i razvoj proizvoda sukladno zahtjevima i potrebama pojedinog segmenta klijenata.

Aktivnosti Društva usmjerene su na unaprjeđenje zadovoljstva klijenata kroz kontinuirano mjerenje zadovoljstva kao i poduzimanje potrebnih akcija kako bi se navedeno ostvarilo.

Društvo je dio SEE5 regije, uspostavljene u 2022. godini, koju osim Hrvatske čine i Bugarska, Srbija, Bosna i Hercegovina i Crna Gora u koju UNIQA Grupa planira uložiti značajna financijska sredstva (digitalizacija, data analytics) što bi uz sinergijske efekte unutar SEE5 regije trebalo pridonijeti daljnjem razvoju i unapređenju poslovanja Društva.

### C. Profil rizičnosti

Profil rizičnosti obuhvaća sve rizike kojima je Društvo izloženo u svom redovnom poslovanju, od preuzetih rizika u osiguranje, tržišnih rizika, kreditnog rizika, operativnih rizika, rizika likvidnosti, rizika koncentracije, strateškog rizika, rizika ugleda te rizika u nastajanju.

Tijekom 2023. godine pozicija solventnosti, odnosno regulatorni kapitalni zahtjevi, potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital utvrđeni su na temelju standardne formule.

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2023. i 31.12.2022.

u tisućama eura	2023.	Udio u BSCR	2022.	Udio u BSCR
<b>SCR</b>	<b>43.848</b>		<b>44.058</b>	
Osnovni bruto SCR (BSCR)	40.769		44.138	
Tržišni rizik	15.261	23,8%	19.497	28,3%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	5.566	8,7%	5.397	7,8%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	18.481	28,9%	19.668	28,6%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	21.567	33,7%	21.441	31,2%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.160	4,9%	2.800	4,1%
Diverzifikacija	-23.264		-24.665	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	3.476		3.020	
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-397		-62	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	0		-3.038	
<b>Vlastita sredstva za pokriće SCR-a</b>	<b>73.923</b>		<b>73.650</b>	
<b>Kvota solventnosti</b>	<b>168,6%</b>		<b>167,2%</b>	
<b>Slobodan višak sredstava</b>	<b>30.075</b>		<b>29.592</b>	

Najznačajniji rizik u osnovnom bruto potrebnom solventnom kapitalu (BSCR-u) je preuzeti rizik neživotnog osiguranja s 33,7%, a slijede preuzeti rizik životnog osiguranja s 28,9% te tržišni rizici s udjelom od 23,8%.

U 2023. godini UNIQA je na temelju provedenih analiza utvrdila da se s konzervativnog stajališta pretpostavke na kojima se temelji standardna formula mogu smatrati prikladnima profilu rizičnosti Društva i da Društvo na odgovarajući način upravlja svim značajnim rizicima, a posebice onima koji nisu u potpunosti obuhvaćeni standardnom formulom te da nije potrebno rezervirati dodatni kapital za pokriće tih rizika.

Prilikom vlastite procjene rizika i solventnosti redovito se provode analize i testiranja u slučaju da dođe do događaja koji bi mogli imati nepovoljan utjecaj na poslovanje i kapitalnu snagu Društva. Svi rezultati analiza i testiranja provedenih u 2023. godini pokazuju da UNIQA ima dovoljno kapitala za pokriće svih svojih rizika. To za regulatora, a u konačnici i za svakog postojećeg i potencijalnog ugovaratelja, osiguranika i korisnika osiguranja znači povjerenje i sigurnost na dugi rok.

U 2023. godini u odnosu na prethodnu godinu došlo je do značajnog smanjenja tržišnih rizika te smanjenja preuzetog rizika životnog osiguranja što je ponajviše posljedica uvođenja eura kao službene valute.

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

Vrednovanje imovine i obveza za potrebe solventnosti razlikuje se od vrednovanja prema financijskim izvještajima koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Na 31.12.2023. vlastita sredstva vrednovana za potrebe solventnosti su iznosila 73.923 tisuća eura i veća su za 15,6% od kapitala iz financijskih izvještaja s obzirom na to da su vrijednosti tehničkih pričuva za potrebe solventnosti značajno niže u odnosu na MSFI vrijednosti.

Najznačajnija razlika proizlazi iz toga što je marža za ugovorenu uslugu sastavni dio obveza za preostalo pokriće prema MSFI 17 što za posljedicu ima veće tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima u odnosu na tehničke pričuve za potrebe solventnosti.

#### **E. Upravljanje kapitalom**

UNIQA upravlja kapitalom tako da raspoloživi kapital bude iznad minimalnih zahtjeva propisanih zakonom, i najmanje u visini interno postavljenog limita za kvotu solventnosti od 150%, a kako bi svojim klijentima osigurala dugoročnu stabilnost.

Vlastita sredstva UNIQA-e na kraju 2023. godine iznose 73.923 tisuće eura i u odnosu na prethodnu godinu povećana su za 273 tisuće eura.

Nije bilo promjene u uplaćenom redovnom dioničkom kapitalu. Do povećanja vlastitih sredstava došlo je zbog povećanja neto odgođene porezne imovine uslijed uvođenja novih standarda financijskog izvještavanja MSFI 17 i MSFI 9.

Vlastita sredstva UNIQA-e, izuzev neto odgođene porezne imovine, su razvrstana u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja, najkvalitetniju kategoriju vlastitih sredstava s obzirom na sposobnost pokrivanja gubitaka budući da:

- su trajno raspoloživa, odnosno da su u cijelosti na raspolaganju za pokriće gubitaka
- nemaju rok dospijanja niti bilo kakvih tereta
- zadovoljavaju uvjet podređenosti, odnosno da se otplate imateljima odbijaju dok nisu ispunjene sve druge obveze Društva uključujući obveze prema osiguranicima iz ugovora o osiguranju.



Neto odgođena porezna imovina predstavlja vlastita sredstva kategorije 3.

Na 31.12.2023. UNIQA, osim odgođene porezne imovine, nema kapitala koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ili u kategoriju 3. To znači da su vlastita sredstva u potpunosti prihvatljiva za pokriće potrebnog solventnog kapitala dok su vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala umanjena za iznos neto odgođene porezne imovine.

UNIQA je u 2023. godini zadržala čvrstu poziciju solventnosti s obzirom na to da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala (kvota solventnosti) iznosi 168,6%, što znači da UNIQA raspolaže kapitalom koji je više od 65% veći od zakonom propisanog, pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 73.923 tisuće eura, a potrebni solventni kapital 43.848 tisuća eura.
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 511,9% pri čemu prihvatljiva vlastita sredstva iznose 72.701 tisuću eura, a minimalni potrebni kapital 14.203 tisuće eura.

U tablici je prikazana usporedba vlastitih sredstava, potrebnog solventnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala, minimalnog potrebnog kapitala i omjera prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala na 31.12.2023. i 31.12.2022.

u tisućama eura	2023.	2022.
Vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	73.923	73.650
Potrebni solventni kapital, SCR	43.848	44.058
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	168,6%	167,2%
Vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	72.701	73.650
Minimalni potrebni kapital, MCR	14.203	12.496
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	511,9%	589,4%

UNIQA je tijekom poslovne 2023. godine kontinuirano bila usklađena s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1 Poslovanje

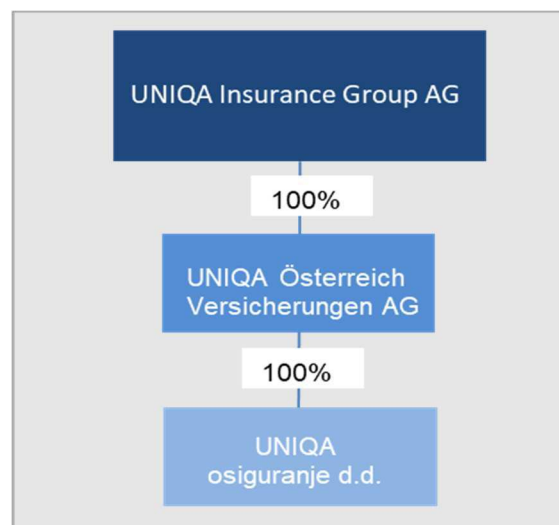
UNIQA osiguranje d.d. („Društvo“) je dioničko društvo osnovano sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Planinska 13A, Zagreb.

Društvo je mješovito osiguravajuće društvo koje nudi proizvode životnog i neživotnog osiguranja u Republici Hrvatskoj, regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Franje Račkoga 6, 10000 Zagreb, tel: + 385 1 6173 200, ([www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)) te pruža prekogranične usluge osiguranja u Sloveniji.

Vanjski revizor Društva je TPA AUDIT d.o.o., Josipa Marohnića 1/1, Zagreb, web strani <http://www.tpa-group.hr/>.

#### Vlasnička struktura Društva

Jedini dioničar Društva, sa 100% glasačkih prava od 23.12.2020. godine je društvo UNIQA Österreich Versicherungen AG, Austrija, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod oznakom FN63197 m, OIB: 58413684599, a temeljem odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu od dana 08.10.2020. godine u predmetu KLASA: UP/I 974-02/20-01/09.

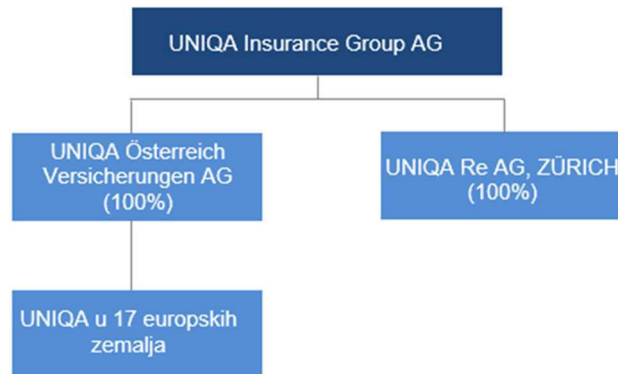


Slika 1 Vlasnička struktura UNIQA osiguranja d.d.

Društvo je članica UNIQA Insurance Group AG, Beč, dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Republici Austriji. Nadzorno tijelo za financijski nadzor UNIQA Grupe je Finanzmarktaufsicht (FMA), sa sjedištem u Republici Austriji, 1090 Beč, Otto-Wagner-Platz 5 ([www.fma.gv.at](http://www.fma.gv.at)).

## A.1.1 Opće informacije o sustavu upravljanja

### Struktura UNIQA Grupe



Slika 2 Struktura UNIQA Grupe

Društvo na 31.12.2023. godine nije imalo vlasničke udjele u povezanim društvima niti u podružnicama. Društvo priprema financijske izvještaje u skladu sa Zakonom o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22) i Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20, 114/22, 82/23) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Počevši od 01.01.2023. u primjeni su novi međunarodni standardi financijskog izvještavanja MSFI 17 i MSFI 9.

Podaci navedeni u poglavlju A. Poslovanje i rezultati, ovog izvještaja, temelje se na Godišnjem izvješću društva za osiguranje (tzv. IOS\_G) koji se dostavlja HANFA-i, odnosno izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2023. godinu koji je sastavni dio IOS\_G-a. Usporedni rezultati za prethodnu godinu temelje se na rezultatima paralelnog izračuna na 31.12.2022. prema novim međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, MSFI 17 i MSFI 9.

#### Osnovne vrste poslovanja

Poslovna politika Društva temelji se na širokoj ponudi proizvoda životnih i neživotnih osiguranja.

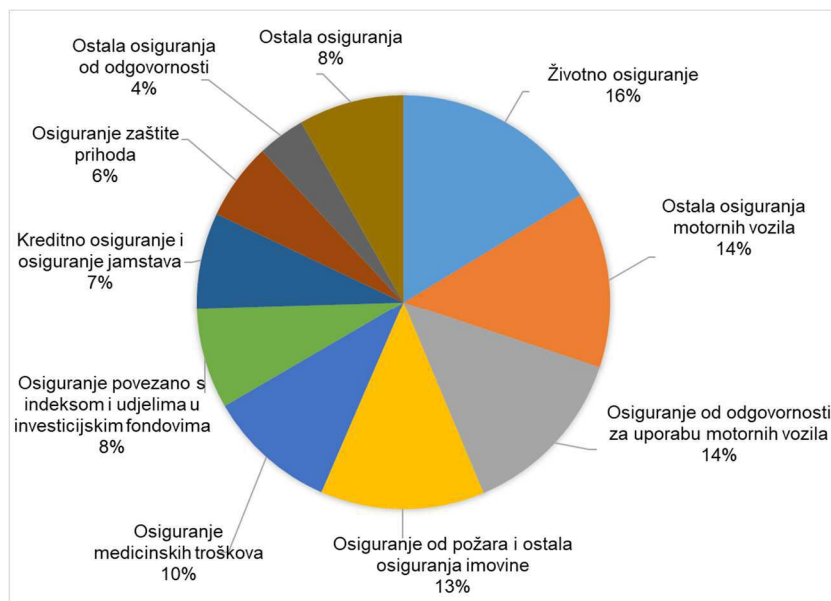
U životnim osiguranjima pored tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti, sve su značajniji proizvodi s pokrićem biometrijskih rizika i proizvodi osiguranja povezani s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima s obzirom na promjenjive okolnosti ulaganja i kapitalnih zahtjeva koje postavlja regulativa Solventnosti II.

Glavne skupine neživotnih osiguranja su: ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

Društvo neposredno obavlja poslove osiguranja zaštite prihoda, osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila, ostalih osiguranja od odgovornosti, kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava, osiguranja pomoći (asistenije), osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine te osiguranja raznih financijskih gubitaka u Sloveniji.

Društvo je u 2023. godini ostvarilo naplaćenu premiju u iznosu od 99.938 tisuća eura, od čega se 75.700 tisuća eura odnosi na premiju neživotnih osiguranja (udio 75,8%), a 24.238 tisuća eura na premiju životnih osiguranja (udio 24,2%).

Struktura naplaćene premije ostvarene u 2023. godini, po najvažnijim linijama poslovanja grafički je prikazana na slici 3.



Slika 3 Grafički prikaz strukture naplaćene premije za 2023. godinu

### Reosiguranje

Društvo je reosigurano kod UNIQA Re AG, UNIQA Oesterreich Versicherungen AG, UNIQA Versicherungen AG, Munich Re, Swiss Re, AXA XL, AXA France, Equator Re i drugih. Retrocesijom su rizici Grupe prebačeni na vodeće svjetske reosiguratelje poput Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Hannover Re, SCOR, AXA.

### Distribucija osiguranja

Društvo je od 2021. organiziralo svoje poslovanje sukladno strategiji Grupe "UNIQA 3.0" kojom se želi postići veća efikasnost u poslovanju. Podjelom organizacije na 3 poslovna modela (poslovanje sa stanovništvom, korporativno i affinity poslovanje i bankoosiguranje) od kojih je svaki usmjeren na određeni segment klijenata i način poslovanja, omogućeno je podizanje kvalitete usluge i razvoj proizvoda sukladno zahtjevima i potrebama pojedinog segmenta klijenata.

Aktivnosti Društva usmjerene su na unaprjeđenje zadovoljstva klijenata kroz kontinuirano mjerenje zadovoljstva kao i poduzimanje potrebnih akcija kako bi se navedeno ostvarilo.

### Značajne transakcije ili događaji nakon datuma bilance

Konverzija temeljnog kapitala uslijed uvođenja eura, provedena u 2023. godini, upisana je u sudskom registru dana 20.02.2024. godine zbog velike količine zahtjeva za upisom promjena kapitala.

### Značajni događaji u poslovnoj 2023. godini

U skladu sa Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj („Narodne novine“ br 57/22, 88/22), Društvo je provelo uskladu temeljnog kapitala Društva odlukom Glavne skupštine od 23.11.2023. Temeljni kapital Društva preračunat je s iznosa od 62.700.000,00 kuna na iznos od 8.321.696,00 eura i podijeljen na 76 dionica nominalnog iznosa 109.496,00 eura.

U 2023. godini došlo je do promjene u Upravi Društva što je detaljnije opisano u poglavlju B.1 Opće informacije o sustavu upravljanja.

Republika Hrvatska je u 2023. godini imala jedno od najvećih rasta BDP-a u Europskoj unije te je BDP narastao 2,8%. Rastu gospodarske aktivnosti najviše je pridonijela osobna potrošnja, što se može povezati s jačanjem rasta raspoloživih dohodaka. Takva su kretanja rezultat snažnog tržišta rada gdje je rast nominalnih plaća praćen i sa rastom broja zaposlenika.

Centralne banke su nastavile snižavati inflaciju tako što su dizale referentne kamatne stope pa je tako Europska centralna banka podigla referentnu kamatnu stopu na 4,50%.

Tržišta kapitala su se 2023. godini oporavila od negativnih kretanja koja su bila u 2022. godini tako što su pojedini dionički indeksi reagirali iznimnim rastom vrijednosti te dosegli najviše razine u povijesti. Na obvezničkom tržištu su prinosi rasli do kraja trećeg kvartala te su se nakon toga postupno počeli snižavati s obzirom da su centralne banke najavile da je kraj dizanju kamatnih stopa. U sljedećem razdoblju prelazimo na snižavanja kamatnih stopa zbog sustavnog snižavanja inflacije te kako bi se pomoglo gospodarstvima diljem svijeta da ne upadnu u recesiju.

Društvo je 2023. godini napravilo konverziju na euro kao službene valute od 01.01.2023.

Proveden je niz prilagodbi informatičkog sustava, poslovnih procesa i dokumenata, kako bi se ispunili svi zakonski i regulatorni zahtjevi za uvođenja nove valute.

Prilagodbe su u 2023. godini uključivale konverziju te ukidanje dvojnog prikaza u kunama i u eurima.

Od 01.01.2023. stupili su na snagu u punoj primjeni Međunarodni računovodstveni standardi 9 i 17 koje je Društvo uspješno implementiralo. IASB (Odbor za međunarodne računovodstvene standarde) objavio je 25. lipnja 2020. konačni računovodstveni standard za ugovore o osiguranju – MSFI 17. Datum stupanja na snagu MSFI-ja 17 utvrđen je za 1. siječnja 2023. Za osiguravajuća društva datum stupanja na snagu MSFI-ja 9 povezan je s datumom MSFI-ja 17. MSFI 17 prenesen je u pravo EU-a donošenjem Uredbe (EU) br. No. 2021/2036 do 19.11.2021. Društvo je intenzivno radilo na implementaciji standarda financijskog izvještavanja kroz aktivno sudjelovanje u projektu koordiniranom i vođenom od strane Grupe i lokalno. U 2023. godini izrađeni su paralelni tromjesečni obračuni za cijelu 2022. godinu kao usporednu godinu. Oba standarda su uspješno implementirana u sve relevantne informacijske sustave Društva te su obračuni i izvještaji za cijelu 2023. godinu dovršeni u zadanim rokovima.

Tijekom poslovne 2023. godine Društvo je organiziralo značajan broj internih i eksternih edukacija, posebice zbog ostvarivanja uvjeta stručnosti zaposlenika i posrednika koji za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja.

Solidarnost i zajedništvo vrijednosti su koje UNIQA živi i promiče svojim društveno odgovornim poslovanjem nastojeći uvijek pružiti pomoć onima kojima je najpotrebnija. U 2023. godini nastavljeno je s aktivnostima na području društveno odgovornog ponašanja te je kroz jedinstvenu platformu za donacije "Radost života" između 150 projekata prijavljenih na natječaj odabrano 5 projekata koje će Društvo financijski podržati. Na natječaju su, sukladno uvjetima, odabrani projekti koji imaju pozitivan utjecaj na zaštitu okoliša, smanjenje otpada i očuvanje prirodnih zajednica. Zaštita i očuvanje okoliša i održivo korištenje prirodnih resursa važne su teme današnjice i dio strategije društveno odgovornog poslovanja Društva. Zbog toga je 2023. godine UNIQA odlučila financijski podržati upravo „male zelene“ projekte koji će doprinijeti očuvanju okoliša i edukaciji najmlađih generacija o važnosti očuvanja prirodnih resursa.

Društvo je i u 2023. provelo akciju „Bolje obrazovne prilike“ kojom se stipendiraju učenici srednjih škola i studenti s invaliditetom, a novčanom donacijom je podržalo i humanitarnu akciju "Čarobna škrinjica božićnih želja" udruge Zagrebački humanitarci kojom su nabavljeni blagdanski darovi, hrana i druge potrepštine za obitelji u potrebi.

Tijekom 2023. godine Društvo je nastavilo svoj rad na zajedničkim projektima u suradnji s Hrvatskom gospodarskom komorom i Hrvatskim uredom za osiguranje s ciljem podizanja financijske pismenosti.

## A.2 Rezultati preuzimanja rizika

### Značajne vrste osiguranja

Ovo poglavlje prikazuje rezultate preuzimanja rizika tijekom izvještajnog razdoblja posebno za svaku značajnu liniju poslovanja te usporedbu s prethodnim izvještajnim razdobljem agregirano za djelatnost neživotnih i životnih osiguranja.

U kvantitativnom obrascu S.05.01.02 - Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazani su sljedeći podaci po linijama poslovanja, posebno za neživotna i životna osiguranja: naplaćena premija, zarađena premija, nastali odštetni zahtjevi i nastali izdaci, dok su ostali izdaci i ukupni izdaci prikazani na razini portfelja neživotnih osiguranja i portfelja životnih osiguranja. Svi podaci iskazani su u bruto i neto iznosu, te je prikazan udio reosiguranja u svim pozicijama osim kod pozicija ostalih izdataka i ukupnih izdataka koji su iskazani samo u bruto iznosu.

Društvo je u 2023. godini ostvarilo dobit poslije poreza u iznosu 6.883 tisuće eura u odnosu na 2022. godinu kada bi ostvarena dobit prema novim standardima financijskog izvještavanja iznosila 826 tisuća eura. Ostvareni gubitak poslije poreza u 2022. prema standardima međunarodnog financijskog izvještavanja primjenjivima na 31.12.2022. iznosio je -5.204 tisuća eura uslijed umanjenja vrijednosti ulaganja na investicijskim fondovima. Razlog značajnog poboljšanja rezultata u 2023. je oporavak tržišta kapitala. Ostvarena dobit najvećim dijelom je posljedica odličnog neto rezultata ulaganja životnih osiguranja.

Djelatnost neživotnih osiguranja je u 2023. godini ostvarila gubitak poslije poreza u iznosu -405 tisuća eura (2022: dobit od 3.601 tisuću eura). Takav razvoj rezultata je ponajviše uvjetovan porastom obveza za nastale štete uslijed olujnog nevremena u srpnju 2023. godine te zbog značajnog smanjenja bezrizičnih kamatnih stopa koje se koriste prilikom diskontiranja, a zbog promjene valute (eurske bezrizične kamatne stope su, izuzev prve godine dospijea, značajno niže od kunskih koje su korištene u 2022. godini).

Istodobno je djelatnost životnih osiguranja u 2023. godini ostvarila dobit te dobit poslije poreza na 31.12.2023. iznosi 7.288 tisuća eura u odnosu na 2022. godinu kada je ostvaren gubitak poslije poreza u iznosu -2.775 tisuća eura. Takav rezultat u 2023. godini je ostvaren zbog oporavka tržišta kapitala u 2023. godini što se reflektiralo kroz povećan neto rezultat od ulaganja životnih osiguranja.

Rashodi od ugovora o osiguranju u 2023. godini iznose 70.844 tisuća eura, dok su u 2022. godini iznosili 49.537 tisuća eura što predstavlja porast od 21.307 tisuća eura ili 43,0%. Pozicija rashoda od ugovora o osiguranju sastoji se od rashoda po osnovi troškova pridjeljivih ugovorima o osiguranju (ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja, ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja te amortizacija troškova pribave osiguranja) te od rashoda povezanih sa štetama i profitabilnošću ugovora o osiguranju (nastale štete, gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora te promjena obveza za nastale štete). Upravo je povećanje obveza za nastale štete u najvećoj mjeri pridonijelo rastu cjelokupne kategorije rashoda od ugovora o osiguranju u odnosu na 2022. godinu.

Kapital i rezerve na 31.12.2023. iznosili su 63.943 tisuće eura, što je rast u odnosu na 2022. godinu (2022: 59.728 tisuća eura) ponajviše zbog rasta dobiti nakon oporezivanja u odnosu na 2022. godinu.

Tablica 1 prikazuje osnovne financijske pokazatelje u obračunskom razdoblju.

u tisućama eura	2023.	2022.
<b>Izveštaj o sveukupnoj dobiti za 2023. godinu prema MSFI financijskim izvještajima</b>		
<b>Dobit u obračunskom razdoblju poslije poreza</b>	<b>6.883</b>	<b>826</b>
Rezultat iz ugovora o osiguranju – neživotno osiguranje	2.158	7.234
Rezultat iz ugovora o osiguranju – životno osiguranje	2.499	3.500
Neto rezultat ulaganja neživotnog osiguranja	1.407	-349
Neto rezultat ulaganja životnog osiguranja	10.459	-7.742
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja - neživot	-363	-77
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja - život	-4.085	3.815
Ostalo - neživot	-3.744	-3.884
Ostalo - život	-1.200	-2.367
<b>Izveštaj o financijskom položaju na dan 31.12.2023. prema MSFI financijskim izvještajima</b>		
Ukupna aktiva	372.358	358.673
Obveze	308.415	298.944
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>63.943</b>	<b>59.728</b>

Tablica 1 Osnovni financijski pokazatelji u 2023. i 2022. godini

## A.2.1 Rezultati preuzimanja rizika za životno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika životnog osiguranja u 2023. i 2022. godini prema računovodstvenom standardu MSFI 17 prikazani su u tablici 2 i tablici 3.

Prikazani su podaci o приходima od ugovora o osiguranju, naknadama iz osiguranja, ostalim rashodima, neto rezultatu ugovora o (pasivnom) reosiguranju te o ukupnom rezultatu iz ugovora o osiguranju za svaku liniju poslovanja za 2023. godinu te ukupno životno osiguranje za 2022. godinu.

Iznosi u 2023. godini (u tisućama eura)	Prihodi od ugovora o osiguranju	Naknade iz osiguranja	Ostali rashodi	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	Rezultat iz ugovora o osiguranju
<b>Ukupno životno osiguranje</b>	<b>8.486</b>	<b>1.621</b>	<b>4.276</b>	<b>-90</b>	<b>2.499</b>
<b>Životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>8.056</b>	<b>1.373</b>	<b>4.159</b>	<b>-90</b>	<b>2.434</b>
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	6.073	1.270	3.064	-90	1.649
Ostala životna osiguranja	1.983	103	1.094	0	785
<b>Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	<b>430</b>	<b>248</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>65</b>
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	430	248	117	0	65

Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2023. godini

Iznosi u 2022. godini (u tisućama eura)	Prihodi od ugovora o osiguranju	Naknade iz osiguranja	Ostali rashodi	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	Rezultat iz ugovora o osiguranju
<b>Ukupno životno osiguranje</b>	<b>9.668</b>	<b>1.747</b>	<b>4.308</b>	<b>-113</b>	<b>3.500</b>

Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2022. godini

### Premija osiguranja

Ukupna naplaćena premija za životna osiguranja u 2023. godini iznosila je 24.238 tisuća eura, a od tog iznosa na životna ili rentna osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima odnosi se 7.913 tisuće eura.

U odnosu na 2022. godinu naplaćena premija je porasla za 4,2%. Rast bilježe premije osiguranja povezanih s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima od 17,1% dok su tradicionalna životna osiguranja zabilježila pad od 1,4%. Uzrok padu premije kod tradicionalnih životnih osiguranja je u samoj strukturi portfelja, u kojem je unazad nekoliko posljednjih godina prisutan trend isteka značajnog broja polica, a s druge strane produkcija novih polica tradicionalnih životnih osiguranja nije istom dinamikom pratila isteku.

Kretanje u portfelju životnih osiguranja u skladu je sa strateškom odlukom Uprave Društva iz sredine 2016. godine o orijentaciji na proizvode povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima i proizvode koji pokrivaju biometrijske rizike.

### Značajna zemljopisna područja

Društvo je u 2023. godini u djelatnosti životnog osiguranja ostvarilo 100% premijskog prihoda iz poslovanja u Republici Hrvatskoj.

### Naknade iz osiguranja (nastali odštetni zahtjevi)

Ukupne naknade iz osiguranja, koje uključuju nastale odštetne zahtjeve, promjenu obveza za nastale štete i promjene po osnovu neprofitabilnih ugovora za 2023. godinu iznosile su 1.621 tisuću eura (2022: 1.747 tisuća eura) što je smanjenje od 7,2%.

### Poslovni rashodi (nastali izdaci)

Kod životnih osiguranja poslovni rashodi su u 2023. godini zabilježili pad od 0,8% i iznosili su 4.276 tisuća eura (2022: 4.308 tisuća eura).

## A.2.2 Rezultati preuzimanja rizika za neživotno osiguranje

Rezultati preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2023. i 2022. godini prema računovodstvenom standardu MSFI 17 prikazani su u tablici 4 i tablici 5.

Prikazani su podaci o prihodima od ugovora o osiguranju, naknadama iz osiguranja, ostalim rashodima, neto rezultatu ugovora o (pasivnom) reosiguranju te o ukupnom rezultatu iz ugovora o osiguranju za svaku liniju poslovanja za 2023. godinu te ukupno neživotno osiguranje za 2022. godinu.



Iznosi u 2023. godini (u tisućama eura)	Prihodi od ugovora o osiguranju	Naknade iz osiguranja	Ostali rashodi	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	Rezultat iz ugovora o osiguranju
<b>Ukupno neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>68.337</b>	<b>42.298</b>	<b>22.649</b>	<b>-1.232</b>	<b>2.158</b>
<b>Neživotno osiguranje</b>	<b>52.874</b>	<b>34.605</b>	<b>17.214</b>	<b>-160</b>	<b>895</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	12.155	10.312	3.302	897	-561
Ostala osiguranja motornih vozila	11.826	9.413	3.517	337	-767
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	4.046	2.442	1.559	-214	-169
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	12.324	9.670	4.593	210	-1.728
Ostala osiguranja od odgovornosti	3.599	861	1.207	-1.068	463
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	5.111	285	1.782	0	3.044
Osiguranje troškova pravne zaštite	258	-136	112	-26	256
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.385	373	404	-268	341
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	2.170	1.386	740	-27	17
<b>Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>15.463</b>	<b>7.693</b>	<b>5.435</b>	<b>-1.072</b>	<b>1.264</b>
Osiguranje medicinskih troškova	9.739	6.890	2.751	-83	15
Osiguranje zaštite prihoda	5.724	802	2.684	-989	1.248
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0

Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2023. godini

Iznosi u 2022. godini (u tisućama eura)	Prihodi od ugovora o osiguranju	Naknade iz osiguranja	Ostali rashodi	Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	Rezultat iz ugovora o osiguranju
<b>Ukupno neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>56.105</b>	<b>26.633</b>	<b>16.849</b>	<b>-5.389</b>	<b>7.234</b>

Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2022. godini

### Premija osiguranja

U portfelju neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju najveći udio u naplaćenju premiji na 31.12.2023. imaju ostala osiguranja motornih vozila s naplaćenom premijom od 13.770 tisuća eura (18,2%), slijedi osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila s naplaćenom premijom od 13.541 tisuću eura (17,9%), zatim osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine s naplaćenom premijom od 12.829 tisuća eura (17,0%) te osiguranje medicinskih troškova s 10.112 tisuća eura premije (13,4%).

Naplaćena premija neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju porasla je 18,1% i na 31.12.2023. iznosila je 75.700 tisuća eura (2022: 64.121 tisuću eura). U neživotnim osiguranjima ostvarena je premija u iznosu od 59.585 tisuća eura (2022: 50.196 tisuća eura), dok je u zdravstvenom osiguranju sličnom neživotnom osiguranju ostvarena premija od 16.115 tisuća eura (2022: 13.925 tisuća eura). Najveći rast naplaćene premije (3.688 tisuća eura, 36,6%) zabilježen je u ostalim osiguranjima motornih vozila, što je uzrokovano rastom prosječne vrijednosti vozila, usklađivanjem visine premije s inflacijom rezervnih dijelova i ostalih troškova te istovremeno rastom broja polica.

Zdravstvena osiguranja slična neživotnom osiguranju, prema segmentaciji za potrebe solventnosti obuhvaćaju osiguranje medicinskih troškova te osiguranje zaštite prihoda.

### **Značajna zemljopisna područja**

Društvo uglavnom posluje u Republici Hrvatskoj te na temelju slobode pružanja usluga u državama članicama Europske unije, neposredno obavlja poslove osiguranja zaštite prihoda, kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava, osiguranja pomoći (asistencije), ostalih osiguranja imovine i osiguranja raznih financijskih gubitaka u Sloveniji. U 2023. godini premijski prihod ostvaren u segmentu neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju u Hrvatskoj iznosi 96,4% (2022: 95,8%) ukupnog premijskog prihoda neživotnih osiguranja.

### **Naknade iz osiguranja, odnosno nastali odštetni zahtjevi**

Ukupne naknade iz osiguranja, koje uključuju nastale odštetne zahtjeve, promjenu obveza za nastale štete i promjene po osnovu neprofitabilnih ugovora, za 2023. godinu iznosile su 42.298 tisuća eura (2022: 26.633 tisuće eura) što predstavlja povećanje od 58,8%. Do povećanja naknada iz osiguranja je došlo zbog velikog broja šteta nastalih uslijed nevremena u srpnju 2023. godine, zbog nekoliko većih šteta u dijelu pomorskih osiguranja, zbog priljeva šteta od većeg korporativnog klijenta u dijelu ostalih osiguranja motornih vozila te zbog efekta diskontiranja (uslijed konverzije HRK u EUR te zbog pada kamatnih stopa u zadnjem tromjesečju 2023. godine).

U kvantitativnom obrascu S.19.01.21 - Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja, koji se nalazi u prilogu Izvješća o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu, nalaze se detaljni podaci o odštetnim zahtjevima za ukupni portfelj neživotnih osiguranja koji sadrže razvoj bruto plaćenih odštetnih zahtjeva te bruto nediskontiranu najbolju procjenu pričuva za odštetne zahtjeve.

### **Poslovni rashodi (nastali izdaci)**

Poslovni rashodi u neživotnim osiguranjima u 2023. godini iznosili su 22.649 tisuća eura i zabilježili su rast od 34,4% u odnosu na prethodnu godinu (2022: 16.849 tisuća eura). Porast razine troškova u odnosu na prethodnu godinu ponajviše proizlazi iz povećanih troškova pribave uslijed porasta premije te porasta troškova uslijed inflacije.

## **A.3 Rezultati ulaganja**

Neto rezultat ulaganja u 2023. godini prema MSFI 9 računovodstvenom standardu je iznosio 11.865 tisuća eura dok je u 2022. godini iznosio -8.091 tisuću eura što je povećanje od 19.956 tisuća eura. Takav rezultat je ostvaren ponajviše zbog pozitivnih kretanja na tržištu kapitala koja su doprinijela povećanju vrijednosti imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG u odnosu na 2022. godinu kada je Društvo imalo negativne efekte na istoj poziciji.

Prihodi od kamata su iznosili 5.727 tisuća eura što je za 126 tisuća eura više u odnosu na 2022. godinu (2022: 5.601 tisuću eura) zbog povećanja ulaganja u obveznice i reinvestiranja po višim kamatama na tržištu kapitala koje su rezultat restriktivne monetarne politike centralnih banaka. Prihodi od dividendi su iznosili 1.174 tisuća eura što je 575 tisuća eura povećanje u odnosu na 2022. godinu (2022: 599 tisuća eura) uslijed povećanja isplate dividende subjekata za zajednička ulaganja.

Neto nerealizirani dobitci od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG su u 2023. godini iznosili 4.861 euro što je za 21.236 tisuća eura više od 2022. godine (2022: -16.375 tisuća eura). Navedeno je rezultat pozitivnih efekata koji su se prenijeli na pozicije Društva uslijed rasta cijena instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz RDG, dok je u 2022. godini bio negativan efekt na poziciji uslijed negativnih kretanja na tržištu kapitala. Neto nerealizirani dobitci od ulaganja u nekretnine su iznosili 87 tisuća eura što je za 205 tisuća eura manje u odnosu na 2022. godinu (2022: 292 tisuće eura) uslijed sporijeg rasta vrijednosti nekretnina u odnosu na procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine prethodne godine. Neto realizirani dobitci u 2023. godini su iznosili 433 tisuće eura, što je 22 tisuće eura manje nego u 2022. godini (2022: 455 tisuća eura).

Uslijed kretanja tečaja eura u odnosu na kunu u 2022. godini ostvarene su neto pozitivne tečajne razlike u iznosu 1.326 tisuća eura. Ulaskom Republike Hrvatske u euro područje od 01.01.2023. godine kada je euro postala službena valuta, prestala je postojati valutna izloženost prema euru. U 2023. godini Društvo je ostvarilo negativne tečajne razlike od 184 tisuća eura zbog kretanja tečaja eura u odnosu na dolar. Ostali prihodi od ulaganja su u 2023. godini iznosili 43 tisuće eura što je 122 tisuće eura manje od 2022. godine (2022: 165 tisuća eura). Navedeno smanjenje je rezultat smanjenja povrata naknada od fondova zbog postepenog smanjenja izloženosti investicijskim fondovima. U 2023. godini Društvo je imalo smanjenje ostalih rashoda od ulaganja za 49 tisuća eura.

<b>(Neto) dobit od ulaganja</b> (u tisućama eura) <b>prema MSFI financijskim izvještajima</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Neto rezultat ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	501	689
Dobici/gubici (neto) od najmova	414	394
Realizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	0	3
Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od nekretnina koje se ne koriste za vlastitu upotrebu	87	292
Amortizacija zemljišta i građevinskih objekata koji ne služe društvu za obavljanje djelatnosti	0	0
Kamatni prihod izračunat metodom efektivne kamatne stope	5.727	5.601
- Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	5.544	5.549
- Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	437	313
- Depoziti	-320	-326
- Zajmovi i potraživanja	66	65
Ostali prihodi od kamata	0	0
Prihod od dividendi	1.174	599
Nerealizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	4.861	-16.375
- Dužnički vrijednosni papiri	239	-85
- Strukturirani proizvodi	1.177	-1.469
- Subjekti za zajednička ulaganja	3.445	-14.821
Realizirani dobitci/gubitci	433	455
Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz RDG	446	205
- Strukturirani proizvodi	240	-102
- Subjekti za zajednička ulaganja	206	307
Realizirani dobitci/gubitci (neto) od financijske imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz OSD	-13	250
- Dužnički vrijednosni papiri	-13	250
Ostali realizirani dobitci/gubici (neto)	0	0
Neto umanjenoje/otpuštanje umanjenoja vrijednosti ulaganja	-29	159
- Dužnički vrijednosni papiri	17	149
- Zajmovi i potraživanja	-46	10
Neto tečajne razlike	-184	1.326
Ostali prihodi od ulaganja	43	165
- Povrat naknada od fondova	43	164
- Zajmovi i potraživanja	0	1
Ostali rashodi od ulaganja	-661	-710
- Troškovi skrbništva	-102	-111
- Troškovi programa i licenci	-204	-532
- Trošak ulaganja u nekretnine	-60	-77
- Trošak po zajmovima	0	0
- Ostali troškovi	-295	10
<b>NETO REZULTAT ULAGANJA</b>	<b>11.865</b>	<b>-8.091</b>

Tablica 6 (Neto) prihod od ulaganja prema MSFI

Društvo u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuje efekte promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata klasificiranih kao imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ukupan iznos nerealiziranih dobitaka od promjene fer vrijednosti instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u 2023. godini je pozitivan i iznosi 6.737 tisuća eura (2022: -27.554 tisuća eura).

U tablici 7 prikazani su dobiti i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu.

Stavke koje se trebaju reklasificirati u dobit ili gubitak u sljedećim razdobljima (u tisućama eura)	2023.	2022.
Dobici (gubici) u kapitalu	19.082	-17.398
Dobici (gubici) u kapitalu - odgođeni porezi	-3.435	3.132
Dobici (gubici) u kapitalu - razgraničeno sudjelovanje u dobiti	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>15.648</b>	<b>-14.267</b>

Tablica 7 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu prema MSFI

U tablicama 8 i 9 prikazani su prihodi, troškovi i rezultat ulaganja prema kategorijama imovine u 2023. i 2022. godini.

Rezultat ulaganja u 2023. godini prema kategorijama imovine (u tisućama eura)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Dionice	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	414	0	0
Prihodi od kamata	5.981	0	66	-320	0	0	0
Nerealizirani dobiti od ulaganja	295	4.257	0	0	87	0	1.297
Realizirani dobiti od ulaganja	0	267	0	0	0	0	241
Ostali prihodi od ulaganja	0	1.217	0	0	0	0	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0	-46	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	-13	-61	0	0	0	0	-1
Nerealizirani gubici od ulaganja	-39	-812	0	0	0	0	-120
Ostali troškovi ulaganja	-598	-3	0	0	-60	0	0
Neto tečajne razlike	0	0	-3	0	0	0	-181
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>5.626</b>	<b>4.865</b>	<b>17</b>	<b>-320</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>1.236</b>

Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2023. godini prema kategorijama imovine

Rezultat ulaganja u 2022. godini prema kategorijama imovine (u tisućama eura)	Dužnički vrijednosni papiri	Subjekti za zajednička ulaganja	Zajmovi	Depoziti	Nekretnine	Dionice	Ostalo
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	397	0	0
Prihodi od kamata	5.862	0	65	-326	0	0	0
Nerealizirani dobiti od ulaganja	322	957	0	0	292	0	33
Realizirani dobiti od ulaganja	258	385	0	0	0	0	27
Ostali prihodi od ulaganja	0	763	1	0	0	0	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0	10	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	-8	-78	0	0	0	0	-129
Nerealizirani gubici od ulaganja	-258	-15.778	0	0	0	0	-1.502
Ostali troškovi ulaganja	-631	-2	0	0	-77	0	0
Neto tečajne razlike	376	205	-11	-1	0	0	757
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>5.921</b>	<b>-13.548</b>	<b>65</b>	<b>-327</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>-814</b>

Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2022. godini prema kategorijama imovine

Najveći dio rezultata ulaganja proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire u iznosu 5.626 tisuća eura koji je za 295 tisuća eura manji nego 2022. godine zbog utjecaja tečajnih razlika koje je Društvo imalo prije uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj. U 2023. godini se ciljano povećavao udio dužničkih vrijednosnih papira što je doprinijelo povećanju prihoda od kamata za 119 tisuća eura, a istovremeno Društvo nije imalo prodaju obveznica te sukladno tome nije imalo realiziranih dobitaka od ulaganja.

Subjekti za zajednička ulaganja su u 2023. godini ostvarili pozitivan neto rezultat od 4.865 tisuća eura što je više za 18.413 tisuće eura u odnosu na 2022. godinu kada je rezultat iznosio -13.548 tisuća eura. Takav rezultat je posljedica značajnih negativnih nerealiziranih gubitaka u 2022. godini te pozitivnih nerealiziranih dobitaka u 2023. godini uslijed oporavka tržišta kapitala te povećane isplate dividendi od strane ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja.

Neto rezultat ulaganja u zajmove je u 2023. godini iznosio 17 tisuća eura (2022: 65 tisuća eura) što je smanjenje od 48 tisuća eura uslijed umanjenja vrijednosti zajma.

Prihodi ulaganja u depozite u 2023. godini su bili približno jednaki u odnosu na 2022. godinu i iznose -320 tisuća eura s obzirom da se prema novom standardu dugoročni primljeni depozit prikazuje na poziciji ulaganja.

Rezultat ulaganja u nekretnine je u 2023. godini iznosio 441 tisuću eura (2022: 612 tisuća eura), a što je smanjenje od 27,9% zbog manjeg rasta vrijednosti nekretnina u odnosu na procjene vrijednosti ulaganja u nekretnine prethodne godine, dok je prihod po naplaćenom najmu viši za 17 tisuća eura.

Neto rezultatu ulaganja u 2023. godini također je pridonijelo ulaganje u certifikate pod kategorijom ostalo u pozitivnom iznosu 1.236 tisuća eura zbog pozitivnih tržišnih kretanja dok su u 2022. godini negativna kretanja na tržištu utjecala na smanjenje rezultata ulaganja u iznosu 814 tisuća eura.

U tablici 10 prikazana je promjena rezultata ulaganja u 2023. godini u odnosu na 2022. godinu.

<b>Rezultat ulaganja u 2023. u odnosu na 2022. godinu prema kategorijama imovine (u tisućama eura)</b>	<b>Dužnički vrijednosni papiri</b>	<b>Subjekti za zajednička ulaganja</b>	<b>Zajmovi</b>	<b>Depoziti</b>	<b>Nekretnine</b>	<b>Dionice</b>	<b>Ostalo</b>
Prihodi od ulaganja u nekretnine	0	0	0	0	17	0	0
Prihodi od kamata	119	0	1	6	0	0	0
Nerealizirani dobitci od ulaganja	-27	3.300	0	0	-205	0	1.264
Realizirani dobitci od ulaganja	-258	-118	0	0	0	0	214
Ostali prihodi od ulaganja	0	454	-1	0	0	0	0
Umanjenje vrijednosti ulaganja	0	0	-56	0	0	0	0
Realizirani gubici od ulaganja	-5	17	0	0	0	0	128
Nerealizirani gubici od ulaganja	219	14.966	0	0	0	0	1.382
Ostali troškovi ulaganja	33	-1	0	0	17	0	0
Neto tečajne razlike	-376	-205	8	1	0	0	-938
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>-295</b>	<b>18.413</b>	<b>-48</b>	<b>7</b>	<b>-171</b>	<b>0</b>	<b>2.050</b>

Tablica 10 Promjena rezultata ulaganja u 2023. u odnosu na 2022. prema kategorijama imovine

U 2023. i 2022. godini Društvo nije imalo izravna ulaganja u sekuritizacije.

## A.4 Rezultati ostalih djelatnosti

Društvo unajmljuje poslovne prostore u zakup i motorna vozila na operativni najam. Većina ugovora o najmu poslovnih prostora sklopljena je na neodređeno vrijeme uz mogućnost otkaza. Društvo unajmljuje vozila od leasing društava s kojima je zaključilo ugovore o operativnom najmu bez usluge održavanja i upravljanja vozilima. Ugovori su zaključeni na 4 godine, bez unaprijed plaćene jamčevine.

Najmovi se evidentiraju sukladno standardu MSFI 16 – Najmovi. Prema standardu priznaju se imovina (pravo na korištenje imovine u najmu) i financijska obveza za plaćanje najma unutar bilance stanja. Troškovi najma evidentiraju se unutar troškova amortizacije za imovinu u najmu i troškova kamata unutar financijskih troškova.

Tijekom 2023. godine Društvo je kroz račun dobiti i gubitka priznalo 677 tisuća eura (2022.: 632 tisuće eura) troškova poslovnog najma i 418 tisuća eura (2022.: 394 tisuća eura) prihoda od najma nekretnina.

Troškovi najma poslovnih prostora iznose 598 tisuća eura u 2023. (2022.: 563 tisuće eura). Troškovi najma vozila po ugovorima o operativnom najmu iznose 79 tisuća eura u 2023. (2022.: 69 tisuća eura).

Najveći ugovor o najmu poslovnog prostora sklopljen je na određeno vrijeme od 7 godina i odnosi se na najam prostora sjedišta Društva s godišnjom zakupninom u iznosu od 328 tisuća eura.

Ukupni troškovi najma proizašli iz ugovora o zakupu poslovnih prostora i operativnom najmu vozila su kako slijedi:

Trošak najma (u tisućama eura)	2023.	2022.
Najam poslovnih prostora	598	563
Najam vozila	79	69
<b>Ukupno</b>	<b>677</b>	<b>632</b>

Tablica 11 Troškovi operativnog najma

Buduća minimalna plaćanja najma (u tisućama eura)	2023.	2022.
Do jedne godine	556	505
Od jedne do pet godina	1.972	2.045
<b>Ukupno</b>	<b>2.528</b>	<b>2.550</b>

Tablica 12 Ukupna buduća minimalna plaćanja najma

Osim gore navedenih, Društvo nema drugih značajnih prihoda i troškova iz ostalih djelatnosti.

## A.5 Sve ostale informacije

Na dan 31. prosinca 2023. godine rezerviranja za sudske sporove iznose 312 tisuća eura (2022.: 1.495 tisuća eura). Temeljem procjene Uprave i direktorice Službe glavnog tajništva i usklađenosti napravljena su nova rezerviranja u iznosu od 78 tisuća eura za sporove čiji ishod je procijenjen kao nepovoljan za Društvo. U toku godine ukinut je dio rezerviranja u iznosu od 1.194 tisuća eura (temeljem pravomoćne sudske presude u korist Društva) te je isplaćeno 67 tisuća eura po sudskim sporovima. Po mišljenju Uprave, Društvo predviđa da neće imati materijalnih gubitaka po ovim i ostalim sporovima iznad iznosa izvršenih rezerviranja na dan 31. prosinca 2023. godine.

Nema drugih značajnih informacija vezano uz poslovanje i rezultate Društva u poslovnoj 2023. godini.

## **B. Sustav upravljanja**

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

Sustav upravljanja uspostavljen je sukladno regulativi Solventnosti II.

Društvo je uspostavilo organizacijsku i operativnu strukturu kao potporu za ostvarenje strateških ciljeva i ciljeva poslovanja Društva, tako da se strukture mogu prilagoditi promjenama strateških ciljeva, poslovanja ili poslovnog okruženja.

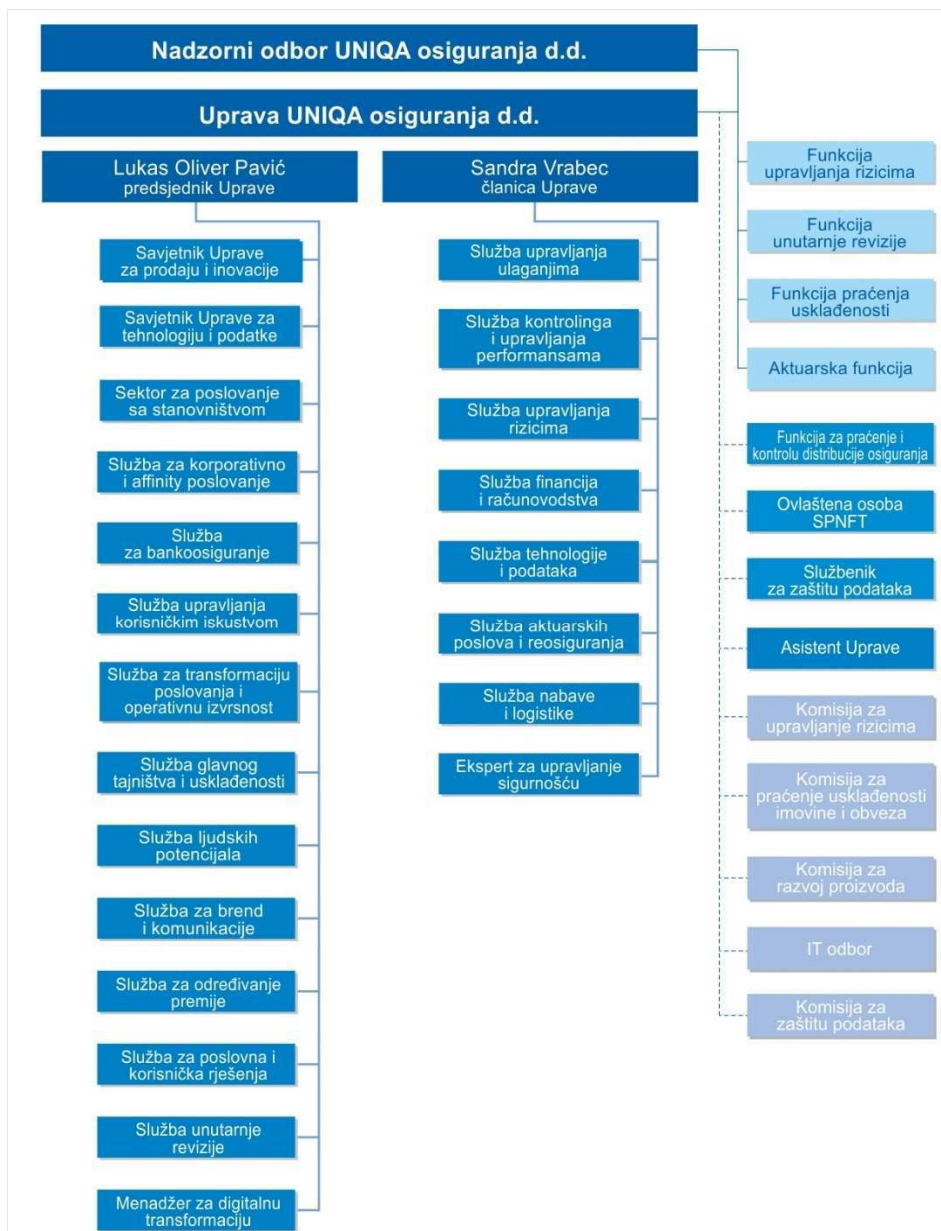
Preduvjet za to su jasno definirani procesi, usklađeni sa standardima Grupe, osobito u dijelu sustava unutarnje kontrole i sustava upravljanja rizicima.

Sustav upravljanja se sastoji od transparentne organizacijske strukture i podjele odgovornosti i zadataka.

Podjelom organizacije na 3 poslovna modela (poslovanje sa stanovništvom, korporativno i affinity poslovanje i bankoosiguranje) od kojih je svaki usmjeren na određeni segment klijenata i način poslovanja, omogućeno je podizanje kvalitete usluge i razvoj proizvoda sukladno zahtjevima i potrebama pojedinog segmenta klijenata.

Aktivnosti Društva usmjerene su na unaprjeđenje zadovoljstva klijenata kroz kontinuirano mjerenje zadovoljstva kao i poduzimanje potrebnih akcija kako bi se navedeno ostvarilo.

Slika 4 prikazuje organizacijsku strukturu sustava upravljanja u Društvu na 31.12.2023.



Slika 4 Sustav upravljanja UNIQA osiguranja d.d.

Osnovna upravljačka tijela Društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština, čije su ovlasti i odgovornosti utvrđene pozitivnim propisima, posebice Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju, te internim aktima Društva.

Sastav Uprave Društva čine g. Lukas Oliver Pavić, predsjednik Uprave Društva i gđa. Sandra Vrabec, članica Uprave.

Zaključno s danom 31.12.2022. istekao je mandat članu Uprave Društva g. Luki Matošiću te je s 01.01.2023. gđi Sandri Vrabec počeo trogodišnji mandat članice Uprave Društva, dok zaključno s danom 16.10.2023. gđa Sabine Usaty prestaje obnašati funkciju predsjednice Uprave te g. Lukasu Oliveru Paviću s 17.10.2023. počinje trogodišnji mandat predsjednika Uprave.



Naime, dana 19.09.2022. godine Nadzorni odbor je donio odluku kojom se gđa. Sandra Vrabec imenuje članicom Uprave Društva na mandat od tri (3) godine, a koji mandat počinje uz uvjet i s danom pribavljanja odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za obavljanje funkcije člana uprave društva za osiguranje, ali ne prije 01.01.2023.

Rješenjem od 21.12.2022., Klasa: UP/I 994-02/22-01/37, URBROJ: 326-01-22-22-20, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izdala je odobrenje za gđu. Sandru Vrabec za obavljanje funkcije članice Uprave Društva na mandat u trajanju od tri godine.

Nadalje, na temelju odluke Nadzornog odbora Društva od 20.07.2023. te odluke Nadzornog odbora Društva od 21.07.2023. g. Lukas Oliver Pavić imenovan je članom Uprave Društva na mandat od tri (3) godine, a koji počinje uz uvjet i s danom koji slijedi nakon dana zaprimanja rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Rješenjem od 12.10.2023., Klasa: UP/I 994-02/23-01/18, Ur.broj: 326-01-22-23-18, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izdala je odobrenje za g. Lukasa Olivera Pavića za obavljanje funkcije člana Uprave Društva na mandat u trajanju od tri godine.

Nadzorni odbor Društva imenovao je odlukom od 16.10.2023. g. Lukasa Olivera Pavića predsjednikom Uprave Društva od 17.10.2023.

Trenutni sastav Nadzornog odbora Društva je g. Adel Bahtanović – predsjednik Nadzornog odbora, g. Boris Palichev – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, g. Thomas Jaklin, g. Filip Mihaylov i g. Georgios Bartzis – članovi Nadzornog odbora.

### **B.1.1 Glavna skupština**

Glavnu skupštinu saziva Uprava ili Nadzorni odbor najmanje jednom godišnje.

Glavna skupština odlučuje o financijskim izvješćima, uporabi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva, izboru i opozivu članova Nadzornog odbora, imenovanju revizora, te o svim ostalim pitanjima sukladno pozitivnim propisima i Statutu Društva.

### **B.1.2 Nadzorni odbor**

Nadzorni odbor nadzire rad i poslovanje Društva sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva, te s tim u svezi obavlja osobito sljedeće poslove:

- nadzire provedbu poslovne politike Društva, strateških ciljeva i strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima
- nadzire provedbu i učinkovitost sustava upravljanja
- nadzire primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije
- nadzire postupak objave i priopćavanja informacija
- provjerava financijske izvještaje Društva i o tome sastavlja pisano izvješće Glavnoj skupštini
- odlučuje o drugim poslovima, sukladno pozitivnim propisima i internim aktima Društva.

Sjednice Nadzornog odbora održavaju se u pravilu jednom tromjesečno, a moraju se održati najmanje jednom polugodišnje.

Revizijski odbor je savjetodavno tijelo Nadzornog odbora.

Tijelo	Zadaci i odgovornosti
<b>Revizijski odbor</b>	<p>Revizijski odbor se sastoji od članova Nadzornog odbora.</p> <p>Revizijski odbor, sukladno odredbama Zakona o reviziji obavlja sljedeće zadatke:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ prati postupak financijskog izvješćivanja</li><li>▪ prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustava upravljanja rizicima</li><li>▪ nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja</li><li>▪ ispituje i prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju</li><li>▪ daje preporuke Glavnoj skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva</li><li>▪ raspravlja o planovima i godišnjim i polugodišnjim izvješćima o radu unutarnje revizije te ostalim značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.</li></ul>

Slika 5 Savjetodavno tijelo Nadzornog odbora

### B.1.3 Uprava Društva i komisije

Uprava Društva je odgovorna za poslovanje Društva u cjelini, kako sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i pratećih propisa, tako i odredbama Zakona o osiguranju i pratećih propisa, odnosno sukladno drugim pozitivnim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Uprava Društva postavlja ciljeve i strategiju, te je odgovorna za uspostavljanje, razvoj i nadzor nad sustavom upravljanja. Uprava definira strategiju upravljanja rizicima, postavlja organizacijsku strukturu i pruža robusan sustav praćenja i kontrole unutar Društva.

#### Nadležnosti članova Uprave

Organizacijska shema Društva i nadležnosti članova Uprave u 2023. godini prikazani su na slici 4. Sastav Uprave Društva te opis stanja na 31.12. nalazi se pod točkom B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.

#### Savjetodavna tijela u Društvu

U Društvu su uspostavljena sljedeća tijela, a koja imaju savjetodavnu funkciju iz područja koje pokrivaju:

- Revizijski odbor, opisan u poglavlju B.1.2. Nadzorni odbor
- Komisija za upravljanje rizicima
- Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza
- Komisija za razvoj proizvoda
- IT odbor
- Komisija za zaštitu podataka

Na slici 6 opisani su zadaci i odgovornosti pojedine komisije/ odbora, te dinamika kojom se održavaju sastanci.

Tijelo	Zadaci i odgovornosti	Sastanci
<b>Komisija za upravljanje rizicima</b>	<p>Komisija za upravljanje rizicima kontrolira i daje savjete pri upravljanju profilom rizičnosti Društva u kratkoročnoj, kao i dugoročnoj perspektivi. Komisija prati i upravlja pridržavanjem ciljanih limita rizika (sposobnost nošenja rizika i limiti). U slučaju potrebe Komisija predlaže dodatne mjere Upravi Društva.</p> <p>Na sastancima Komisije se podnose izvješća o bitnim kvantitativnim (ekonomska situacija solventnosti, profil rizičnosti) i kvalitativnim (Heat map, sustav unutarnje kontrole) temama upravljanja rizikom Društva. Također se prezentiraju svi važni interni akti Društva te se raspravlja o regulatornim promjenama i poduzimaju mjere za kontrolu rizika (sustav limita).</p>	Komisija se sastaje tromjesečno
<b>Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza</b>	<p>Zadaci Komisije su pravodobno uvođenje prikladnih mjera upravljanja ročnošću imovine i obveza, praćenje da se investicijska politika provodi u skladu sa strateškom alokacijom imovine te poštivanje regulatornih i internih ograničenja, internih pravilnika i politika. Komisija se fokusira na tržišne rizike, kao i na usklađenost između imovine i obveza u bilanci Društva. Odlučuje se o relevantnim temama vezanim uz usklađenost imovine i obveza Društva te se predlaže Upravi donošenje bitnih strateških odluka oko alociranja imovine te oko prihvaćanja rizika s obzirom na rizike investiranja.</p>	Komisija se sastaje dva puta godišnje
<b>Komisija za razvoj proizvoda</b>	<p>Komisija ima ulogu donositelja odluka vezanih uz razvoj proizvoda u svim fazama procesa razvoja proizvoda. Sudionici Komisije daju suglasnost koja se odnosi na njihovo područje odgovornosti i to u smislu treba li se nastaviti razvoj proizvoda ili ne te odlučuju o sljedećim koracima u procesu razvoja proizvoda, uključujući i odluku o prestanku prodaje pojedinog proizvoda.</p>	Komisija se sastaje tromjesečno
<b>IT odbor</b>	<p>IT odbor razmatra, kontrolira i odlučuje o prioritetima strateških IT projekata i zahtjeva za nadogradnju informatičke opreme i uvođenje novih proizvoda ili usluga, pazeći da su IT strategija i projekti u skladu sa strateškim ciljevima Društva.</p> <p>IT odbor usmjerava razvoj informatičkog sustava sukladno poslovnim potrebama pronalaženjem najprikladnijih poslovnih rješenja koja će biti moguća putem informatičkog sustava, te određuje prioritete zadataka prema određenim poslovnim potrebama i rješava sukobe između pojedinih zahtjeva.</p>	Odbor se sastaje po potrebi
<b>Komisija za zaštitu podataka</b>	<p>Komisija za zaštitu podataka sudjeluje u pripremi i izdavanju internih akata o upravljanju zaštitom podataka, promiče svijest o zaštiti podataka u cijelom Društvu. Komisija predlaže raspoređivanje ljudskih i financijskih resursa za provedbu ciljeva zaštite podataka te koordinira uspostavom i provedbom sustava upravljanja zaštitom podataka.</p>	Komisija se sastaje jednom godišnje

Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu

#### B.1.4 Ključne funkcije

Sukladno regulativi Solventnosti II u Društvu su imenovane četiri ključne funkcije koje su pod izravnom nadležnošću Uprave Društva. Uprava Društva imenovala je nositelje ključnih funkcija koji posjeduju poslovni ugled i potrebna znanja i iskustvo sukladno načelima prikladnosti i primjerenosti.

Obzirom na odlazak na rodiljni dopust nositeljice aktuarske funkcije za životna i nositeljice aktuarske funkcije za neživotna osiguranja u prvom tromjesečju 2022. godine, za obnašanje dužnosti nositelja ključnih aktuarskih funkcija privremeno su bile zadužene zamjene nositelja predmetnih ključnih funkcija. U 2023. po povratku predmetnih ključnih funkcija s rodiljnog dopusta, iste ponovno preuzimaju obnašanje aktuarske funkcije za životna, odnosno aktuarske funkcije za neživotna osiguranja.

Ključne funkcije ne sudjeluju u preuzimanju rizika unutar Društva, i čine drugu, odnosno u slučaju unutarnje revizije, treću, liniju obrane sukladno načelu ideje o "tri linije obrane". Za svoj rad odgovaraju direktno Upravi i redovno izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor o svim aktivnostima i relevantnim činjenicama iz svog područja odgovornosti.

Rokovi i način izvještavanja za svaku ključnu funkciju navedeni su u poglavlju B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja. Time je osigurana neovisnost i objektivnost izvršenih zadataka.

Društvo osigurava ključnim funkcijama direktan pristup svim zaposlenicima Društva, uključivo i samu Upravu, dostupnost svih potrebnih podataka i alate potrebne za izvršavanje zadataka iz djelokruga rada svake od pojedinih ključnih funkcija.

### B.1.4.1 Zadaci i odgovornosti ključnih funkcija, rokovi i način izvještavanja

#### Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Koordinira i nadzire izračun tehničkih pričuva</li> <li>▪ Osigurava primjerenost metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva</li> <li>▪ Procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva</li> <li>▪ Uspoređuje najbolje procjene s iskustvom</li> <li>▪ Obavještava Upravu i Nadzorni odbor o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva</li> <li>▪ Iskazuje mišljenje o ukupnoj politici preuzimanja rizika</li> <li>▪ Iskazuje mišljenje o primjerenosti ugovora o reosiguranju i pridonosi djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima, posebno s obzirom na modeliranje rizika na kojem se temelji izračun kapitalnih zahtjeva prema Solventnosti II.</li> <li>▪ Nositelji aktuarske funkcije sastavljaju godišnji izvještaj aktuarske funkcije koji se dostavlja Upravi Društva, Nadzornom odboru, Grupi i HANFA-i</li> </ul>
--------------------	---

Slika 7 Aktuarska funkcija

#### Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Priprema Strategiju upravljanja rizicima koju odobrava Uprava Društva. To uključuje sve poslove potrebne za određivanje apetita za rizicima i sva ostala pitanja važna za Strategiju upravljanja rizicima</li> <li>▪ Priprema i održava politike i druge interne akte potrebne za proces upravljanja rizicima i vlastitu procjenu rizika i solventnosti</li> <li>▪ Provodi jedinstveni proces upravljanja rizicima Društva u skladu sa standardima Grupe</li> <li>▪ Koordinira procesom redovitog izračuna kapitalnih zahtjeva za potrebe solventnosti (potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala)</li> <li>▪ Priprema i održava minimalne standarde za određene procese upravljanja rizicima</li> <li>▪ Otkriva, vrednuje i procjenjuje važne rizike</li> <li>▪ Priprema prijedlog limita za glavne module potrebnog solventnog kapitala te prati iskorištenost limita</li> <li>▪ Odgovorna je za upravljanje i koordinaciju procesom upravljanja rizicima</li> <li>▪ Odgovorna je za upravljanje i koordinaciju djelomičnog unutarnjeg modela za potrebe UNIQA Grupe. Ta dužnost obuhvaća prikupljanje svih potrebnih podataka, upravljanje simulacijom, vrednovanje rezultata i uključivanje rezultata u proces upravljanja rizicima</li> <li>▪ Odgovorna je da osigura postavljanje prikladnog okvira za upravljanje rizicima i izvještavanje o rizicima na svim razinama Društva</li> <li>▪ Prati ukupan učinak upravljanja rizicima na razini Društva i osigurava učinkovito i pravovremeno izvještavanje o informacijama o upravljanju rizicima unutar Društva</li> <li>▪ Sudjeluje u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti te priprema Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti</li> <li>▪ Priprema Izvješće o solventnosti i financijskom stanju i Redovito nadzorno izvješće</li> </ul>
-------------------------------	--

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Priprema izvještaje za nadzorna tijela vezano uz solventnost</li> <li>▪ Tromjesečno izvještava Upravu, Nadzorni odbor, Komisiju za upravljanje rizicima i Grupu o solventnosti, regulatornom kapitalnom zahtjevu (potrebnom solventnom kapitalu, minimalnom potrebnom kapitalu, kvotama solventnosti), iskorištenosti limita te o najznačajnijim rizicima u Društvu (izvještaj Heat map)</li> <li>▪ Nositelj funkcije upravljanja rizicima jednom godišnje izvještava Nadzorni odbor, Komisiju za upravljanje rizicima o rezultatima ORSE kroz Izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, o sustavu unutarnje kontrole kroz Izvještaj o sustavu unutarnje kontrole</li> <li>▪ Nositelj funkcije upravljanja rizicima jednom godišnje izvještava o najznačajnijim rizicima u Društvu kroz Izvještaj o upravljanju rizicima</li> <li>▪ Komunicira sa zainteresiranim stranama (financijskim nadzornim tijelima, vanjskim revizorima)</li> <li>▪ Stalno ispituje teme važne za rizike</li> <li>▪ Educira zaposlenike Društva vezano uz upravljanje rizicima</li> <li>▪ Pruža podršku organizacijskim cjelinama unutar Društva vezano uz upravljanje rizicima</li> </ul>
--	--

Slika 8 Funkcija upravljanja rizicima

### Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sastavlja smjernice i procedure za zaposlenike vezano uz pitanja usklađenosti</li> <li>▪ Povećava svijest zaposlenika i osigurava kontinuiranu obuku zaposlenika o pitanjima usklađenosti</li> <li>▪ Evidentira svaki događaj o kojem se mora izvijestiti i osigurava da Društvo ispuni svoje obveze vezano uz obavještavanje trećih osoba odnosno nadležnih državnih tijela</li> <li>▪ Prati regulatorne izmjene i novine i mjerodavne sudske odluke. Prati usklađenost Društva s regulatornim zahtjevima</li> <li>▪ Predlaže izmjene i dopune internih akata / procesa s ciljem adekvatnog upravljanja utvrđenim rizikom usklađenosti</li> <li>▪ Redovito izvještava, četiri puta godišnje Upravu i dva puta godišnje Nadzorni odbor o pitanjima praćenja usklađenosti.</li> <li>▪ Tromjesečno izvještava Komisiju za upravljanje rizicima o najznačajnijim aktivnostima praćenja usklađenosti</li> </ul>
--------------------------------	--

Slika 9 Funkcija praćenja usklađenosti

### Funkcija unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nadgleda cjelokupno poslovanje Društva radi ocjene sustava unutarnje kontrole ugrađenog u poslovne procese, sve u svrhu ocjene ispravnosti, ekonomičnosti i efikasnosti korištenja materijalnih i ljudskih resursa</li> <li>▪ Revidira primijenjene politike sustava unutarnje kontrole koje su na snazi u Društvu</li> <li>▪ Revidira primijenjene politike upravljanja rizicima koje su na snazi u Društvu i razmjenjuje informacije o rizicima</li> <li>▪ Izrađuje strateške i godišnje planove unutarnje revizije utemeljene na procjeni rizika, redovito ih provjerava te razvija metode provođenja i osigurava kvalitetu revizije</li> <li>▪ Procjenjujući adekvatnost i učinkovitost kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika, u svojim revizorskim izvješćima ukazuje na rizike, postojeća stanja ili događaje koji se mogu aktivirati kao posljedica neadekvatnih ili neučinkovitih kontrolnih mehanizama</li> <li>▪ Godišnje i polugodišnje izrađuje izvješće o radu sa svim revizijama obavljenim tijekom izvještajnog razdoblja, koje podnosi Upravi Društva i Nadzornom odboru</li> <li>▪ Tijekom godine o rezultatima svake pojedine revizije zajedno sa svim mjerama izvještava Upravu Društva i vlasnike procesa</li> </ul>
-----------------------------	--

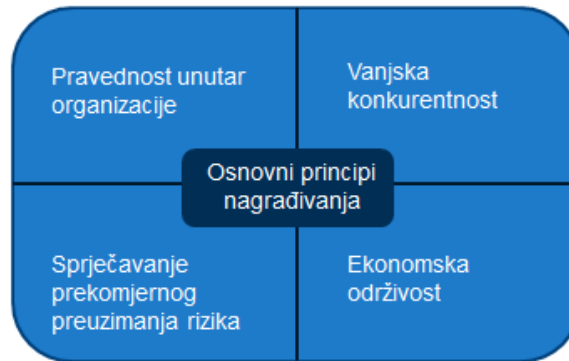
Slika 10 Funkcija unutarnje revizije

Društvo od 22.11.2018. godine ima ustanovljenu funkciju za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja, sukladno odredbama Zakona o osiguranju.

### B.1.5 Politika nagrađivanja

Cilj politike nagrađivanja je postići ravnotežu između tržišnih trendova, statusnih i regulatornih zahtjeva, dioničara i potreba zaposlenika.

Osnovni principi nagrađivanja su prikazani na slici 11.



Slika 11 Osnovni principi nagrađivanja

Sustav nagrađivanja u Društvu temelji se na sljedećim općim načelima:

- doprinosu odnosno aktivnostima koje rezultiraju benefitom za Društvo
- pravičnosti
- održivosti
- usklađenosti s poslovnom strategijom i ciljevima Društva
- konkurentnosti.

Društvo provodi postupak vrednovanja i klasifikacije radnih mjesta u Društvu s ciljem definiranja raspona plaća i ostalih primitaka, a kako bi se u Društvu sustavno, učinkovito, pravično i održivo upravljalo plaćama i ostalim primicima zaposlenika.

Primici zaposlenika su svi oblici plaćanja i pogodnosti u novcu ili naravi koje Društvo isplaćuje zaposleniku u zamjenu za poslove koje taj zaposlenik obavlja.

Politika nagrađivanja odnosi se na zaposlenike Društva čiji rad ima materijalno značajni utjecaj na profil rizičnosti Društva, odnosno na direktore Službi (II nivo upravljanja).

Politika se odnosi i na članove Uprave koji se u smislu Politike nagrađivanja smatraju zaposlenicima na koje se primjenjuju posebni zahtjevi, odnosno zaposlenicima čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva.

U smislu Politike nagrađivanja, nagrađivanjem, odnosno primitkom se ne smatraju plaćanja kod kojih su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- na koje imaju pravo svi zaposlenici Društva
- koji zaposlenike ne potiču na preuzimanje rizika
- koji ne ovise o donošenju diskrecijske odluke odnosno koji se ne odnose na posebne kategorije zaposlenika.

Ukupni primitak zaposlenika može se sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela. Fiksni primitak je osnovna plaća zaposlenika i u pravilu se utvrđuje ugovorom o radu zaključenim između Društva i zaposlenika, koja pripada zaposleniku za puno radno vrijeme (broj sati rada u određenom mjesecu prema godišnjem kalendaru rada) i redoviti (normalni) radni učinak. Pod normalnim učinkom podrazumijeva se obavljanje radnih zadataka na radnom mjestu na kojem zaposlenik radi, a na temelju plana i programa rada, organizacije Društva te uputa i naloga zaposleniku nadređenih osoba.

Varijabilni primici ovise o uspješnosti Društva, organizacijskog dijela Društva, zaposlenika ili o drugim predviđenim kriterijima. Varijabilni primici moraju biti održivi i u skladu s profilom rizičnosti Društva. Godišnji bonus je varijabilni primitak koji se isplaćuje povrh osnovne godišnje plaće i ovisi o ostvarenju ekonomskih ciljeva Društva. U slučaju kada Društvo ostvari postavljene ciljeve, zaposlenici obuhvaćeni Politikom nagrađivanja imaju priliku sudjelovati u financijskom rezultatu kroz isplatu godišnjeg bonusa.

Shema za izračun godišnjeg bonusa podržava razumni omjer fiksnih i varijabilnih primitaka te sprječava pretjeranu ovisnost menadžera o varijabilnim primicima.

Preduvjet za isplatu bonusa je ostvarenje ukupnog poslovnog plana Društva u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje. Kako bi se spriječila prekomjerna isplata bonusa, svake se godine donosi odluka o minimalnim i maksimalnim vrijednostima grupnih, korporativnih i individualnih ciljeva.

Članovi Nadzornog odbora, sukladno standardima i internim pravilima UNIQA Grupe, ne primaju naknadu za članstvo u Nadzornom odboru niti ostvaruju bilo kakve primitke u novcu ili naravi od Društva.

Članovi Uprave ostvaruju pravo na fiksnu plaću utvrđenu od strane Nadzornog odbora Društva, a pravo na godišnji bonus ostvaruju pod sljedećim uvjetima:

- ostvarenja plana poslovanja u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje od strane cijele UNIQA Grupe
- ostvarenja plana poslovanja u kalendarskoj godini za koju se bonus isplaćuje od strane Društva.

U slučaju da godišnji bonus člana Uprave premašuje iznos od 30.000 EUR bruto, isti će se isplatiti na način da se 60% iznosa isplaćuje u godini koja slijedi nakon godine za koju se bonus isplaćuje, a preostalih 40% će se isplatiti nakon proteka 3 godine od završetka godine za koju se bonus isplaćuje. Isplata odgođene komponente bonusa ovisi o postignutoj kvoti solventnosti Grupe u tom trogodišnjem razdoblju čekanja / stjecanja prava.

Zaposlenici koji imaju materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ostvaruju fiksnu bruto plaću sukladno ugovoru o radu, koja predstavlja adekvatnu nagradu i odražava doprinos i odgovornosti koje proizlaze iz opisa svakog pojedinog radnog mjesta koje ima materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva, ali ostvaruju i pravo na godišnji bonus uz kumulativno ostvarenje sljedećih uvjeta:

- ostvarenje poslovnog plana Društva u kalendarskoj godini na koju se bonus odnosi
- osobni plan, koji može sadržavati kvantitativni dio, te za određena radna mjesta i kvalitativni dio, u kalendarskoj godini na koju se bonus odnosi
- rad na radnom mjestu tijekom cijele kalendarske godine na koju se bonus odnosi.

U toku redovnog poslovanja, prilikom isplata plaća, Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa za mirovinsko osiguranje mirovinskim fondovima na temelju ugovora i sukladno Zakonu o radu. Nakon plaćenih doprinosa Društvo nema daljnjih obveza plaćanja. Doprinosi se priznaju kao trošak naknada zaposlenicima prilikom njihovog dospjeća.

Politikom nagrađivanja je propisano kako varijabilni primici ovise i o ostvarenim ili potencijalnim rizicima održivosti te kako neće biti isplate bonusa ako se ostvare rizici održivosti odnosno okolišni, socijalni ili upravljački događaji ili uvjeti koji uzrokuju stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na Društvo.

#### **B.1.5.1 Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija**

Društvo nema sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove Uprave, Nadzornog odbora te za nositelje ključnih funkcija.

### B.1.6 Značajne transakcije s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima Uprave i Nadzornog odbora

Jedini dioničar Društva, sa 100% glasačkih prava, od 23.12.2020. godine je UNIQA Österreich Versicherungen AG, Austrija, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Beču pod oznakom FN63197 m, OIB: 58413684599, a temeljem odobrenja Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga za stjecanje kvalificiranog udjela u Društvu od dana 8.10.2020. godine u predmetu KLASA: UP/I 974-02/20-01/09. Krajnje matično i kontrolno društvo je UNIQA Insurance Group AG, Beč. Društvo smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim vlasnikom, krajnjim matičnim društvom, podružnicama, članicama UNIQA Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo”).

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i njezine podružnice i pridružena društva smatraju se ostalim povezanim osobama. Krajnje matično društvo banke Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb je Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB).

Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan i za godinu koja završava 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022., koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama, bili su kako slijedi:

<b>2023.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
Matično društvo	-	270	237	460
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	12.968	14.889	24.981	28.245
Ostala povezana društva iz RZB grupe	19.474	-	15.006	-
Ključno rukovodstvo	-	112	-	1.610
	<b>32.442</b>	<b>15.271</b>	<b>40.224</b>	<b>30.315</b>
<b>2022.</b>				
Matično društvo	25	1.174	146	1.330
Ostala povezana društva iz UNIQA Grupe	9.301	22.617	20.021	26.109
Ostala povezana društva iz RZB grupe	26.614	-	14.288	-
Ključno rukovodstvo	-	139	-	1.826
	<b>35.939</b>	<b>23.929</b>	<b>34.455</b>	<b>29.266</b>

Tablica 13 Transakcije s povezanim osobama

#### Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

U 2023. godini Društvo nije isplatilo dividendu za 2022. godinu sukladno odluci dioničara na Glavnoj skupštini unatoč planiranoj kvoti solventnosti iznad interno definiranog limita od 150% u svim godinama poslovnog planiranja.

Naime, prilikom odluke o neisplati dividendi Društvo je uzelo u obzir neizvjesnost o daljnjim kretanjima na tržištu kapitala te makroekonomskom okruženju uključujući inflatorna kretanja i uvođenje novih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

#### Poslovi reosiguranja

Matično društvo i jedno od povezanih društava vrši poslove reosiguranja za Društvo. Rezultat navedenih transakcija su potraživanja i obveze na kraju godine kako slijedi (prema MSFI 17):



u tisućama eura	2023.	2022.
<b>Reosiguranje - imovina za preostalo pokriće</b>		
Reosiguranje - CSM	704	941
Reosiguranje - premija	2.499	3.857
Reosiguranje - štete	30.522	26.727
Reosiguranje - nadoknada komponente gubitka	16	0
Reosiguranje - usklađenje za rizik neispunjenja druge ugovorne	-3	-3
<b>Reosiguranje - imovina za nastale štete</b>	<b>33.739</b>	<b>31.522</b>
<b>Depoziti zadržani iz poslova predanih u reosiguranje</b>	10.149	11.218
<b>Reosiguranje - obveze za preostalo pokriće</b>		
Reosiguranje - CSM		
Reosiguranje - premija	-	-
Reosiguranje - štete	-	964
Reosiguranje - nadoknada komponente gubitka	-	-545
Reosiguranje - usklađenje za rizik neispunjenja druge ugovorne strane	-	-
<b>Reosiguranje - obveze za nastale štete</b>	<b>-</b>	<b>419</b>

Tablica 14 Poslovi reosiguranja

### Ostali poslovi

Tijekom 2023. godine, naplaćena premija po policama osiguranja prodanim putem distribucijskih kanala povezanih društava iznosila je 14.985 tisuća eura.

Povezana društva imaju police kod Društva za osiguranje imovine, kredita, motornih vozila i osobna osiguranja. Naplaćena premija po tim policama tijekom 2023. iznosila je 643 tisuće eura.

Sredstva na žiro računu kod povezanih društava su na dan 31. prosinca 2023. iznosila 9.195 tisuća eura (2022.: 5.548 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2023. u imovinu kojom upravlja povezano društvo, Društvo je uložilo 16.012 tisuća eura u otvorene investicijske fondove (2022.: 23.181 tisuću eura), 543 tisuće eura u strukturirani proizvod (2022.: 547 tisuća eura), 2.919 tisuća eura u obveznice (2022.: 2.886 tisuća eura) te 653 tisuće eura u depozite (2022.: 5.428 tisuća eura).

Nije bilo značajnih izmjena u odnosu na prošlo izvještajno razdoblje.

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

Društvo je uspostavilo zahtjeve u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom sukladno regulativi Solventnosti II, prema kojima se procjenjuje prikladnost i primjerenost svih osoba koje efektivno vode Društvo, kao i svih osoba koje rade na ključnim funkcijama, odnosno da članovi Uprave, Nadzornog odbora, nositelji ključnih funkcija i njihovi zamjenici te ostali zaposlenici koji vode poslovanje Društva u određenom dijelu u okviru svojih radnih zadataka ispunjavaju uvjete za obavljanje zadanih poslova sukladno pozitivnim propisima i odredbama Politike prikladnosti i primjerenosti Društva, odnosno da posjeduju odgovarajuće profesionalne kvalifikacije, znanje i iskustvo koje im omogućuje pouzdano i razborito upravljanje (prikladnost) te da imaju dobru reputaciju i osobni integritet (primjerenost).

Cilj Društva je osigurati da osobe koje sudjeluju u vođenju poslovanja Društva imaju kolektivnu stručnost, znanje i iskustvo u minimalno sljedećim područjima: osigurateljno i financijsko tržište, poslovna strategija i modeli poslovanja, sustav upravljanja, financijske i aktuarske analize, te regulatorni zahtjevi i okviri djelovanja.

Stručnost podrazumijeva odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka. Slijedom navedenog, stručnost se prilikom procjene utvrđuje za pojedino radno mjesto ili funkciju.

Zahtjev primjerenosti uključuje procjenu poštenja i financijske razboritosti na temelju relevantnih dokaza o njihovom karakteru, osobnom ponašanju i poslovnom vladanju, uključujući bilo kakve kaznene, financijske ili nadzorne aspekte.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju. Članovi Nadzornog odbora Društva moraju imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo kako bi na odgovarajući način i neovisno ispunjavali zadatke te mogli preuzeti odgovornosti koje se odnose na nadzor nad vođenjem poslova Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva dužni su razumjeti poslovanje Društva s obzirom na to da nadziru njegovo vođenje te moraju biti u mogućnosti procijeniti rizike i potaknuti promjene u upravljanju Društvom.

Članovi Uprave Društva moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktima. Pojedini član Uprave ne mora detaljno poznavati sva područja poslovanja i pojedine procese Društva odnosno ne mora imati sposobnost i iskustvo u svim segmentima poslovanja Društva, ali mora biti kvalificiran, imati iskustva i znanja neophodna za obavljanje specifičnih zadataka i poslova za koje je odgovoran u Upravi i iz svojeg područja odgovornosti.

Nositelji ključnih funkcija moraju ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju i relevantnim podzakonskim aktima.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za nadzor i upravljanje profilom rizičnosti i sustavom unutarnje kontrole uključujući izvještavanje o potrebnom solventnom kapitalu, te poznavati izračune solventnosti Društva.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za praćenje i nadziranje usklađenosti Društva sa zakonima i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva, savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti Društva s relevantnim zakonima i drugim propisima (uključujući zakonske, podzakonske i ostale odredbe prema Solventnosti II) i procjenjivanje mogućih učinaka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenjivanje rizika usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za procjenu primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja Društvom, izdavanje objektivnog stručnog mišljenja, preporuka i savjeta, naročito vezanih uz nedostatke u sustavu unutarnje kontrole, usklađivanje s internim aktima te nadzor usklađenosti s donesenim odlukama.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za koordiniranje i potvrđivanje izračuna tehničkih pričuva Društva u bilanci prema Solventnosti II, i savjetovanje Uprave Društva o osigurateljnim i preuzetim rizicima u osiguranje te o solventnosti Društva.

## **B.2.1 Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom**

### **Proces procjene prikladnosti i primjerenosti**

#### **Prethodna procjena**

Procjena prikladnosti i primjerenosti je sastavni dio procesa zapošljavanja. Osim navedenih zahtjeva sukladno regulativi Solventnosti II, Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta utvrđene su potrebne stručne kvalifikacije, znanja, kompetencije i iskustvo ključnog i ostalog važnog osoblja koje je Društvo definiralo sukladno odredbama Smjernica o sustavu upravljanja.

Procjena prikladnosti i primjerenosti obavlja se prije zapošljavanja odnosno imenovanja kandidata na određenu poziciju uvidom u životopis kandidata te temeljem dokaza o završenom traženom stupnju obrazovanja, dokaza o potrebnom stečenom iskustvu, posebnog ovlaštenja ako se radi o kandidatu za nositelja funkcije unutarnje revizije ili aktuarske funkcije, uvjerenja da se protiv kandidata ne vodi kazneni postupak te popunjene izjave i upitnika sukladno Politici prikladnosti i primjerenosti Društva.

#### **Redovna procjena**

Redovna procjena prikladnosti i primjerenosti svih osoba obuhvaćenih Politikom prikladnosti i primjerenosti obavlja se jednom godišnje, u pravilu u prvom tromjesečju tekuće godine putem godišnje samoprocjene koja sadržava eventualne promjene u vezi prikladnosti i primjerenosti koje su se dogodile od posljednje procjene.

#### **Izvanredna procjena**

Okolnosti koje mogu dovesti do ponovne procjene prikladnosti i primjerenosti su:

- saznanje o vođenju postupaka protiv osobe na koju se primjenjuje zahtjev prikladnosti i primjerenosti
- saznanje o okolnostima koje mogu predstavljati sukob interesa
- saznanje o okolnostima koje upućuju na nemogućnost daljnjeg obavljanja funkcije
- druge bitne okolnosti koje mogu utjecati na procjenu primjerenosti.

Sve osobe obuhvaćene Politikom prikladnosti i primjerenosti obvezne su izvijestiti Društvo odmah po nastupu okolnosti koje mogu utjecati na ocjenu prikladnosti i primjerenosti.

Izvanrednu procjenu prikladnosti i primjerenosti provode Uprava Društva i Služba ljudskih potencijala.

#### **Kontinuirano ispunjenje zahtjeva**

Dužnost je Uprave i Nadzornog odbora kontinuirano razvijati stručnost, stoga tijekom obavljanja poslova, Društvo kontinuirano radi na stručnom usavršavanju nositelja ključnih funkcija i ostalog važnog osoblja u relevantnim područjima te prati njihovo izvršavanje obveza i radnih zadataka.

#### **Funkcija praćenja usklađenosti**

Funkcija praćenja usklađenosti, sukladno planu usklađenosti, provodi provjeru jesu li sve ključne funkcije u Društvu imenovane te zadovoljavaju li iste zahtjeve propisane Politikom prikladnosti i primjerenosti.

## **B.2.2 Promjene tijekom izvještajnog razdoblja**

Nije bilo promjena tijekom poslovne 2023. godine.

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

### B.3.1 Opće informacije

Sustav upravljanja rizicima, kao dio sustava upravljanja, obuhvaća identifikaciju, procjenu i nadzor nad kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je Društvo izloženo. Interni akti Društva usklađeni su sa standardima Grupe, a uključuju detaljan opis organizacijske i procesne strukture.

### B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura

Sustav upravljanja rizicima uspostavlja se na razini Društva odgovarajućom organizacijskom strukturom upravljanja rizicima koju čine:

- Uprava Društva
- Član Uprave zadužen za upravljanje rizicima
- Komisija za upravljanje rizicima
- Služba upravljanja rizicima
- Ključne funkcije
- Sve ostale organizacijske jedinice, kao članovi Komisije za upravljanje rizicima i kao promotori rizika.

Organizacijska struktura upravljanja rizicima osmišljena je tako da odražava načela ideje o "tri linije obrane", s jasnom razlikom između:

1. prve linije obrane - upravljanje rizicima unutar poslovanja: osobe odgovorne za poslovanje moraju postaviti i voditi prikladno kontrolno okruženje da bi se otkrio i pratio rizik povezan s poslovanjem (i njegovim procesima).

2. druge linije obrane - funkcije nadzora, uključujući funkciju upravljanja rizicima: funkcije nadzora, poput kontrolinga, moraju pratiti poslovne aktivnosti bez ovlasti za donošenje odluka vezanih uz poslovne aktivnosti. Sljedeće funkcije čine drugu liniju obrane:

- funkcija upravljanja rizicima
- funkcija praćenja usklađenosti
- aktuarska funkcija

3. treće linije obrane - unutarnja revizija - pruža neovisno jamstvo o strukturi i učinkovitosti ukupnog sustava unutarnje kontrole, uključujući upravljanje rizicima i usklađenost.

#### **Odgovornosti / nadležnosti Uprave Društva**

Uprava Društva je odgovorna za uspostavljanje poslovne strategije i utvrđivanje pripadajuće strategije upravljanja rizicima.

Na razini Uprave Društva, funkcija člana Uprave zaduženog za upravljanje rizicima je zasebna funkcija. To jamči da se o temama upravljanja rizicima raspravlja na razini Uprave.

#### **Odgovornosti funkcije upravljanja rizicima / Službe upravljanja rizicima**

Služba upravljanja rizicima daje podršku članu Uprave zaduženom za upravljanje rizicima u ispunjenju zadataka vezanih uz upravljanje rizicima kroz uspostavu procesa upravljanja rizicima i odgovarajućih metoda na operativnoj razini.

#### **Odgovornosti Komisije za upravljanje rizicima**

Komisija za upravljanje rizicima, kao savjetodavno tijelo Upravi važan je dio sustava upravljanja rizicima. Nadzire profil rizičnosti Društva s ciljem kontrole kratkoročnog i dugoročnog profila rizičnosti sukladno profilu rizičnosti koji je definiran strategijom upravljanja rizicima Društva.

### B.3.3 Strategija upravljanja rizicima

Strategija upravljanja rizicima opisuje kako se Društvo nosi s rizicima koji predstavljaju potencijalnu prijetnju za ostvarivanje strateških poslovnih ciljeva. Cilj i svrha Strategije upravljanja rizicima je biti u mogućnosti pravovremeno izvršiti obveze prema klijentima, dioničarima i zaposlenicima. To uključuje čuvanje kapitalne snage, ugleda i profitabilnosti uslijed bilo kojeg mogućeg pogoršanja u poslovnom okruženju.

Strategija upravljanja rizicima se temelji na Poslovnoj strategiji Društva, koja se temelji na Grupnoj UNIQA 3.0 strategiji, i s njom povezanim rizicima te na rezultatima ORSA procesa koje Društvo kontinuirano provodi.

Rizikom se u ovom kontekstu smatra nemogućnost postizanja eksplicitno definiranih ili implicitno nastalih ciljeva. Značajnim rizicima smatraju se svi rizici koje je rukovodeće osoblje Društva identificiralo, a koji imaju značajan utjecaj na ekonomsku ili financijsku situaciju Društva.

### B.3.4 Proces upravljanja rizicima

Zadatak je sustava upravljanja rizicima, s jedne strane definiranje kategorije rizika na koje se stavlja naglasak u procesu upravljanja rizicima, a s druge strane postavljanje odgovarajuće organizacijske strukture i procesa kako bi se osiguralo transparentno i učinkovito upravljanje rizicima.

Proces upravljanja rizicima pruža periodične informacije o izloženosti riziku u cijelom Društvu i omogućava Upravi Društva postavljanje mjera kontrole za postizanje i održavanje strateških dugoročnih ciljeva.

Značajni rizici svrstavaju se u sljedeće kategorije rizika:

1. rizici preuzeti u osiguranje
2. tržišni rizik
3. kreditni rizik / rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane
4. rizik likvidnosti
5. koncentracijski rizik
6. strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja
7. rizik ugleda
8. operativni rizik
9. rizik širenja zaraze
10. rizici u nastajanju („emerging risks“)

Rizici održivosti te okolišni, društveni i upravljački rizici (ESG rizici) ne smatraju se odvojenom kategorijom rizika već rizicima koji utječu na nekoliko navedenih kategorija rizika.

Po svim navedenim kategorijama redovito se radi identifikacija, procjena i izvještavanje o rizicima u skladu s internim aktima Društva i standardima Grupe vezano uz proces upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima redovito (tromjesečno i godišnje) izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva, članove Komisije za upravljanje rizicima te Grupu o značajnim rizicima u Društvu.

Cilj je pravovremeno prepoznati sve rizike koji mogu imati materijalan utjecaj na poslovanje Društva i poduzeti odgovarajuće mjere sukladno apetitu za rizikom.

Funkcija upravljanja rizicima tromjesečno utvrđuje potrebni solventni kapital, minimalni potrebni kapital Društva te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalnog potrebnog kapitala o čemu izvještava Upravu Društva, Nadzorni odbor, članove Komisije za upravljanje rizicima te Grupu. Nakon svakog izračuna Upravi Društva prezentira rezultate izračuna za potrebe solventnosti uz pojašnjenje kretanja i odstupanja u odnosu na prethodno tromjesečje. Na sljedećem sastanku Komisije za upravljanje rizicima funkcija upravljanja rizicima prezentira zadnje rezultate izračuna za potrebe solventnosti.

Kroz proces vlastite procjene rizika i solventnosti rade se analize osjetljivosti i stres testovi, analiza prikladnosti pretpostavki standardne formule profilu rizičnosti Društva, utvrđuju se ukupne potrebe solventnosti te projekcije kapitalnih zahtjeva i vlastitog kapitala za pokriće rizika kroz cijelo razdoblje (od 5 godina unaprijed) za koje se izrađuje poslovni plan pri čemu se u obzir uzimaju svi materijalno značajni rizici. Na temelju tih rezultata poduzimaju se odgovarajuće mjere kako bi stvarni profil rizičnosti Društva bio maksimalno usklađen s apetitom za rizikom i ciljanim profilom rizičnosti.

### **B.3.5 Komisija za upravljanje rizicima**

Komisija za upravljanje rizicima i Uprava Društva razmatraju Strategiju upravljanja rizicima i njezinu usklađenost s profilom rizičnosti Društva, Poslovnom strategijom i drugim značajnim okolnostima najmanje jednom godišnje, te ju eventualno prilagođavaju postojećoj situaciji.

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima po svim kategorijama rizika te funkciju upravljanja rizicima, osobe odgovorne za rizik (vlasnik procesa ili rizika) te promotore rizika (osobe koje ocjenjuju rizik), a čiji je zadatak utvrđivanje i procjenjivanje relevantnih rizika te upravljanje istima.

Osnovni je zadatak Komisije kontrola profila rizičnosti, definiranje i praćenje sposobnosti nošenja rizika i limita rizika pri čemu je funkcija upravljanja rizicima zadužena za pravovremenu i efikasnu razmjenu informacija o identifikaciji, procjeni, upravljanju i praćenju rizika unutar Društva.

### **B.3.6 Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)**

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti je sastavni dio procesa upravljanja rizicima i predstavlja vezu između trenutnog i budućeg profila rizičnosti, odobrenih limita tolerancije na rizik i ukupne potrebe solventnosti.

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti sastoji se od sljedećih elemenata:

- utvrđivanja profila rizičnosti Društva i postavljanja i nadzora limita rizika
- procjene ukupne potrebe solventnosti
- izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli
- izračuna potrebnog ekonomskog kapitala prema ekonomskom modelu Grupe
- identifikacije i procjene najznačajnijih rizika koji se ne vrednuju kroz izračun standardne formule
- provjere prikladnosti pretpostavki na kojima se temelje (pod) moduli rizika u standardnoj formuli
- uspostave cjelovitog sustava limita po (pod) modulima rizika u standardnoj formuli
- provođenja standardnih stres testova i analiza osjetljivosti
- provođenja nestandardnih stres testova i analiza osjetljivosti
- provođenja reverznog stres testa
- projekcije potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli, SCR
- projekcije minimalnog potrebnog kapitala prema standardnoj formuli, MCR
- projekcije potrebnog ekonomskog kapitala prema ekonomskom modelu Grupe, ECR
- provjere kontinuirane usklađenosti vlastitih sredstava s potrebnim solventnim kapitalom i minimalnim potrebnim kapitalom
- provjere kontinuirane usklađenosti sa zahtjevima vezanim uz tehničke pričuve.

Vlastita procjena rizika i solventnosti osigurava učinkovito i efikasno upravljanje rizicima u Društvu. Pri tome je važan čimbenik za ispunjenje regulatornih kapitalnih zahtjeva (potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala) i utvrđivanje ukupne potrebe solventnosti na određeni datum i kroz cijelo razdoblje poslovnog plana.

Referentni datum koji Društvu služi kao polazište za izradu ORSA izvještaja je 31.12. prethodne godine.

Društvo smatra da na taj način ORSA izvještaj sadržava najnovije informacije vezano uz izračun kapitalnih zahtjeva, stres testova i analiza osjetljivosti, rezultate procesa planiranja (koje Nadzorni odbor usvaja krajem godine, u pravilu u studenom ili prosincu) i vezanih strateških odluka te strategiju upravljanja rizicima za sljedeće godine.

Pored redovite vlastite procjene rizika koja se kontinuirano provodi svake godine, Društvo je definiralo i slučajeve u kojima je potrebno razmotriti provođenje izvanredne ORSE. U slučaju da se jedan od takvih događaja dogodi, funkcija upravljanja rizicima analizira je li potrebno provesti izvanrednu ORSU i o rezultatima te analize izvještava Upravu Društva koja donosi konačnu odluku je li izvanredna ORSA potrebna ili ne.

U 2023. godini, uslijed početka primjene novih računovodstvenih standarda MSFI 17 i MSFI 9 od 01.01.2023., izrađen je novi poslovni plan te je izrađena projekcija vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva na osnovu pretpostavki na 31.12.2022. (izuzev za životno osiguranje koje je projicirano na osnovu 31.03.2023.), a koja uzima u obzir primjenu MSFI 17 i MSFI 9 i njihov utjecaj na poziciju solventnosti (prvenstveno kroz utjecaj na odgođene poreze u ekonomskoj bilanci).

U ORSA izvještaju za 2023. godinu Društvo je osim rezultata redovnog ORSA procesa prikazalo i rezultate projekcija na osnovu novog poslovnog plana izrađenog u 2023. godini, a koji je rađen prema MSFI 17 i MSFI 9.

Pravilnikom o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti definirane su aktivnosti koje se provode kroz ORSA proces te odgovornosti svih zaposlenika koji su uključeni u proces. Vlasnik Pravilnika je nositelj funkcije upravljanja rizicima koji redovito pregledava Pravilnik, najmanje jednom godišnje, te ga po potrebi ažurira. Pravilnik usvaja Uprava Društva.

Najznačajniji rezultati ORSA procesa prikazani su u ORSA izvještaju.

### **B.3.6.1 Integriranost ORSA procesa u organizacijsku strukturu**

U ORSA procesu važnu i aktivnu ulogu imaju Uprava Društva, Nadzorni odbor te ključne funkcije: funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti, funkcija unutarnje revizije te cijeli drugi nivo upravljanja Društva, Komisija za upravljanja rizicima i Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza, kako je opisano u nastavku.

#### **Nadzorni odbor**

- preispituje i odobrava Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima Društva
- preispituje i odobrava poslovni plan Društva, uključujući alokaciju vlastitih sredstava na temelju projekcija vlastitih sredstava i potrebnog solventnog i ekonomskog kapitala
- preispituje i odobrava Politiku vlastite procjene rizika i solventnosti Grupe
- preispituje i odobrava profil rizičnosti Društva
- preispituje i odobrava Izvještaj Društva o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti

#### **Uprava Društva**

- preispituje i odobrava Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima Društva
- daje važne ulazne informacije prilikom izrade poslovnog plana i izrada projekcija solventnosti na temelju poslovnog plana, a vezano uz:
  - strategije prodaje i razvoja proizvoda što uključuje planiranu zaračunatu i naplaćenu premiju po linijama poslovanja i prodajnim kanalima (na temelju prijedloga Službe kontrolinga i upravljanja performansama)
  - strategije operativnog upravljanja
  - strategije na nivou Društva vezano uz planirani program reosiguranja u skladu sa strategijom Grupe
  - strategije na nivou Društva i na nivou Grupe vezano uz ulaganja

- strateške projekte na nivou Društva i na nivou Grupe (primjerice vezane uz EU regulativu kao što su Solventnost II, IDD, GDPR, MSFI 9 / 17, SFDR), kako bi se svi relevantni materijalni izdaci uključili u poslovni plan
- strateške odluke na nivou Grupe vezano uz upravljanje kapitalom i raspodjelu dobiti dioničarima.
- preispituje i odobrava poslovni plan Društva, uključujući alokaciju vlastitih sredstava na temelju projekcija vlastitih sredstava i potrebnog solventnog i ekonomskog kapitala
- preispituje i odobrava sustav limita koje Društvo koristi
- odobrava alokaciju kapitala prema kategorijama rizika i linijama poslovanja / proizvoda prilikom postavljanja limita po modulima rizika
- preispituje i odobrava Pravilnik o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti Društva
- preispituje i odobrava procjenu ukupne potrebe solventnosti
- odobrava profil rizičnost Društva i procjene rizika
- preispituje i odobrava rezultate dugoročnih projekcija i retroaktivnog testiranja (backtesting)
- odobrava metodologiju provođenja postupka vlastite procjene rizika i solventnosti (uključujući stres testove i analize scenarija)
- preispituje i odobrava odluke o prijenosu / ograničavanju rizika
- kritički razmatra rezultate ORSA procesa, te predlaže i dodatne aktivnosti koje je potrebno provesti kroz ORSA proces. Sve rezultate ORSA procesa Uprava odobrava i usvaja kroz odluke ili zaključke Uprave koji se dokumentiraju kroz zapisnike sa sastanaka Uprave.
- preispituje i odobrava Izvještaj Društva o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti (interno ORSA izvješće i nadzorno ORSA izvješće)
- odobrava zapisnik o provedenoj ORSA-i (ORSA zapisnik)
- u izravnom je kontaktu prema Grupi i nadzornom tijelu

**Komisija za upravljanje rizicima** (članovi Komisije za upravljanje rizicima su cijela Uprava Društva, nositelji svih ključnih funkcija te cijeli drugi nivo upravljanja (svi direktori sektora / službi)

- izrađuje prijedlog Strategije upravljanja rizicima Društva, usklađene s Poslovnom strategijom, koji se daje na usvajanje Upravi Društva
- cijeli drugi nivo upravljanja, svi direktori sektora i službi sudjeluju u identifikaciji i procjeni rizika
- nadgleda tijek procesa vlastite procjene rizika i solventnosti
- informira se o svim ključnim rezultatima ORSA procesa
- raspravlja o značajnim operativnim rizicima i o sustavu unutarnje kontrole, te predlaže mjere za upravljanje i smanjenje tih rizika
- zaprima izvješća o prekoračenjima limita i predlaže mjere za vraćanje limita unutar definiranih limita.

**Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza**

- prati usklađenost između imovine i obveza u bilanci Društva
- predlaže mjere upravljanja ročnošću imovine i obveza
- prati provođenje investicijske politike u skladu sa strateškom alokacijom imovine
- prati upravljanje tržišnim rizicima
- zaprima izvješća o rezultatima dugoročnih projekcija i predlaže mjere ako je potrebno
- predlaže Upravi donošenje bitnih strateških odluka oko alociranja imovine te oko prihvaćanja rizika s obzirom na rizike investiranja.

**Funkcija upravljanja rizicima**

- izrađuje prijedlog Strategije upravljanja rizicima Društva na temelju zajedničkog prijedloga svih članova Komisije za upravljanje rizicima koju odobrava Uprava Društva
- izvještava o svim značajnijim rizicima u Društvu Upravu Društva, Nadzorni odbor, Revizijski odbor i članove Komisije za upravljanje rizicima



- koordinira procesom vlastite procjene rizika i solventnosti pri čemu vrlo usko surađuje:
  - s aktuarskom funkcijom u procesu redovitog izračuna kapitalnih zahtjeva, provođenju stres testova i analiza osjetljivosti, procjeni prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula.
  - s funkcijom praćenja usklađenosti u procesu prepoznavanja regulatornih rizika i značajnih operativnih rizika te razmjeni informacija o najvažnijim operativnim rizicima.
  - s funkcijom unutarnje revizije redovito razmjenjuju informacije o rizicima unutar Društva osobito u dijelu koji se tiče adekvatnosti sustava unutarnje kontrole i učinkovitosti kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika.
- predlaže metodologiju provođenja postupka vlastite procjene rizika i solventnosti (uključujući stres testove i analize scenarija)
- utvrđuje profil rizičnosti Društva i ukupne potrebe solventnosti
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija zajedno s aktuarskom funkcijom, direktorom Službe upravljanja ulaganjima, Službom financija i računovodstva i Službom kontrolinga i upravljanja performansama
- provodi retroaktivno testiranje (backtesting) kapitalnih zahtjeva
- informira Upravu o svim značajnim rezultatima po pojedinim aktivnostima ORSA procesa: izračun kapitalnih zahtjeva, praćenje profila rizičnosti i kontrola limita po modulima rizika, rezultati analiza osjetljivosti i testiranja otpornosti na stres, projekcija pozicije solventnosti na temelju poslovnog plana, analiza prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula, najznačajniji rizici.
- priprema izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti kroz koji se dokumentiraju svi najznačajniji rezultati ORSA procesa
- ORSA izvještaj šalje na odobrenje Upravi koji se šalje na suglasnost Nadzornom odboru
- izrađuje ORSA zapisnik
- prezentira rezultate ORSA procesa članovima Komisije za upravljanje rizicima
- koordinira izračunom ukupnog kapitalnog zahtjeva
- predlaže alokaciju kapitala po modulima rizika, koji odobrava Uprava
- tromjesečno prati korištenje odobrenih limita, te ako je potrebno predlaže Upravi ažuriranje limita ili predlaže, samostalno ili u dogovoru s drugim stručnim službama mjere za smanjenje pojedinih rizika
- odgovorna je za upravljanje i koordinaciju cijelim procesom upravljanja rizicima, kroz identifikaciju, vrednovanje i procjenu važnih rizika te izvještavanje o istima.
- predlaže mjere za prijenos / ograničavanje rizika.

#### **Aktuarska funkcija**

- glavni doprinos aktuarske funkcije uspješnoj implementaciji sustava upravljanja rizicima čini modeliranje rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala, što obuhvaća koordinaciju izračuna tehničkih pričuva, provjeru prikladnosti modela, metoda i pretpostavki korištenih u izračunu, procjenu dovoljnosti i kvalitete podataka, validaciju najbolje procjene usporedbom s povijesnim podacima i izražavanje mišljenja o procesu preuzimanja rizika te reosiguranju
- potvrđuje da su tehničke pričuve u skladu sa zahtjevima regulative Solventnosti II
- utvrđuje potencijalne rizike koji proizlaze iz nesigurnosti u izračunu tehničkih pričuva
- sudjeluje u ORSA procesu kroz izračun kapitalnih zahtjeva za preuzeti rizik u osiguranje te u analizi prikladnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula u modulu preuzetog rizika u osiguranje
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija u životnim osiguranjima na strani obveza, odnosno tehničkih pričuva
- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o rezultatima provedenih analiza.

### **Funkcija praćenja usklađenosti**

- izrađuje godišnji plan prema provedenim analizama rizika usklađenosti
- koristi rezultate ORSE, prilikom izrade plana usklađenosti, na način da se identificirani regulatorni i operativni rizici uključuju u plan i da se provede analiza usklađenosti
- kontinuirano prati rizik „Promjene u pravnom okružju“ i o istom redovito obavještava sve organizacijske jedinice čije aktivnosti zahvaća izmjena ili planirana izmjena regulative
- provodi analize rizika usklađenosti, sukladno usvojenom godišnjem planu
- prilikom izrade matrice rizika usko surađuje s funkcijom upravljanja rizicima s ciljem harmonizacije pristupa procjene rizika
- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o značajnim promjenama ili planiranim promjenama regulative

### **Funkcija unutarnje revizije**

- ima detaljan uvid u stratešku strukturu, poslovanje i poslovno okruženje Društva
- provodi redovite neovisne revizije i kontrole
- pruža relevantne informacije na temelju rezultata revizije i kontrole
- prilikom izrade godišnjeg i strateškog trogodišnjeg plana revizije uzima u obzir rezultate vlastite procjene rizika i solventnosti.  
Strateški i godišnji planovi unutarnje revizije oslanjaju se na rezultate ORSA procesa i temelje se na procjeni rizika. Zadatak je unutarnje revizije procijeniti adekvatnost i učinkovitost kontrolnih mehanizama u odnosu na sprječavanje i minimalizaciju rizika.
- u svojim revizorskim izvješćima ukazuje na rizike, postojeća stanja ili događaje koji se mogu aktivirati kao posljedica neadekvatnih ili neučinkovitih kontrolnih mehanizama
- s funkcijom upravljanja rizicima redovito razmjenjuje informacije o rizicima unutar Društva
- sudjeluje u svojstvu gosta na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koji se održavaju tromjesečno.

### **Služba kontrolinga i upravljanja performansama**

- predlaže Poslovnu strategiju Društva na temelju zajedničkog prijedloga svih članova Komisije za upravljanje rizicima
- daje detaljan uvid u stratešku strukturu, poslovanje i poslovno okruženje Društva
- koordinira cijelim procesom planiranja i predlaže poslovni plan Upravi Društva
- koordinira procesom izrade projekcije izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan
- služi kao kontakt prema Odjelu kontrolinga na razini Grupe.

### **Služba financija i računovodstva**

- koordinira izradom ekonomske bilance
- utvrđuje vlastita sredstva Društva i njihovo razvrstavanje u odgovarajuće kategorije
- koordinira procesom izrade projekcije ekonomske bilance i vlastitih sredstava kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan.

### **Služba upravljanja ulaganjima**

- radi projekcije rezultata ulaganja kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan
- radi projekcije ukupnih ulaganja po vrsti imovine kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan, a koje se koriste u projekciji kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike i za ekonomsku bilancu
- koordinira procesom upravljanja i planiranjem likvidnosti
- sudjeluje u izradi dugoročnih projekcija u životnim osiguranjima na strani imovine, odnosno ulaganja
- rezultate dugoročnih projekcija prezentira na sastancima Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza

- koordinira procesom upravljanja usklađenošću imovine i obveza, prema ročnosti – dospijeću i valuti te o rezultatima procesa redovito izvještava na sastancima Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza
- prati da se investicijska politika provodi u skladu sa strateškom alokacijom imovine te prati poštivanje regulatornih i internih ograničenja, internih pravilnika i politika
- sudjeluje na redovitim sastancima Komisije za upravljanje rizicima koju po potrebi izvještava o značajnim promjenama ili planiranim promjenama regulative.

Cijeli drugi nivo upravljanja, svi direktori sektora i službi sudjeluju u godišnjoj identifikaciji i procjeni rizika. Direktori organizacijskih jedinica razvijaju i primjenjuju prikladne metode za utvrđivanje, analizu i ocjenu profila rizičnosti Društva, što zahtijeva temeljito razumijevanje poslovanja, organizacijske strukture i okruženja u kojem Društvo posluje.

Rezultati ORSA procesa prezentiraju se na sastancima Komisije za upravljanje rizicima svim članovima Komisije za upravljanje rizicima.

### **B.3.6.2 Ukupne potrebe solventnosti**

Društvo određuje ukupne potrebe solventnosti s obzirom na profil rizičnosti kroz izračun potrebnog solventnog kapitala korištenjem kombinacije standardne formule, djelomičnog unutarnjeg modela Grupe za preuzeti rizik neživotnih osiguranja i preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja koje je po svojim obilježjima slično neživotnim osiguranjima te kvalitativne (i kvantitativne) procjene rizika na temelju stručne procjene za operativni rizik.

Vlastitom procjenom za operativni rizik obuhvaćeni su i strateški rizici, rizici ugleda, rizici u nastajanju koji se vrednuju na isti način kao i operativni rizici, kroz godišnju procjenu rizika od strane vlasnika procesa.

Društvo prilikom određivanja ukupnih potreba solventnosti provodi procjenu adekvatnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula, a Služba upravljanja rizicima provjerava prikladnost djelomičnog unutarnjeg modela profilu rizičnosti Društva.

Društvo redovito provodi identifikaciju potencijalnih ključnih rizika koji nisu obuhvaćeni kroz izračun kapitalnih zahtjeva. Kako se ti rizici ne bi ostvarili i imali negativan učinak na poslovanje Društva, Društvo poduzima pravodobno sve mjere. Isto tako ti se rizici sa svim pripadajućim mjerama redovito tromjesečno prate kroz izvještaj o rizicima, Heat map te na sastancima Komisije za upravljanje rizicima. Stoga Društvo smatra da je s planiranim i implementiranim mjerama takve rizike najvećim dijelom minimiziralo i da nije potrebno rezervirati dodatna vlastita sredstva za pokriće tih rizika.

Društvo u 2023. godini nije utvrdilo da profil rizičnosti Društva značajno odstupa od pretpostavki na kojima se temelji standardna formula. Stoga Društvo smatra da je primjereno da se ukupne potrebe solventnosti oslanjaju na regulatorne kapitalne zahtjeve.

### **B.3.6.3 Upravljanje kapitalom i sustav upravljanja rizicima**

ORSA proces obuhvaća niz aktivnosti s ciljem pravovremenog prepoznavanja, procjene, upravljanja i izvještavanja o svim značajnim rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala potrebnog da bi Društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće ukupne potrebe solventnosti i kako bi kvota solventnosti bila iznad 150% (interno definiranog limita).

U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 150% razmotrit će se poduzimanje potrebnih kapitalnih mjera te po potrebi provesti realokacija ulaganja iz ulaganja s većim kapitalnim ulaganjima u ulaganja s nižim kapitalnim zahtjevima.

U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 135% poduzet će se promptno sve potrebne kapitalne mjere s ciljem povrata apetita za rizikom u prihvatljive granice.

Sukladno strateškoj odluci na nivou Grupe Društvo će svojim dioničarima isplaćivati dividendu pod uvjetom da je kvota potrebnog solventnog kapitala usklađena s apetitom za rizikom iz Strategije upravljanja rizicima, odnosno da je u svim godinama za koje se izrađuje poslovni plan minimalno u visini 150%. Iako je kvota solventnosti iznad 150% u svim godinama poslovnog planiranja Društvo je prilikom donošenja odluke o isplati dividendi uzelo u obzir neizvjesnost o daljnjim kretanjima na tržištu kapitala te makroekonomskom okruženju uključujući inflatorna kretanja i uvođenje novih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

Politike upravljanja vlastitim kapitalom i isplatom dividende detaljnije su opisane u poglavlju E. Upravljanje kapitalom i E.1 Vlastita sredstva.

Tromjesečno se prati visina raspoloživih vlastitih sredstava te promptno po nastanku izvanrednog događaja, koji nije povezan s tržišnim rizikom, u slučaju da se očekuje materijalan utjecaj na visinu kapitala.

Na zahtjev Uprave Društva ili na zahtjev funkcije upravljanja rizicima Društva ili Grupe može se provesti i izvanredna procjena visine raspoloživih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala. Svrha takve izvanredne procjene je procjena učinka već nastalih rizičnih događaja na kvotu solventnosti.

U slučaju nastanka događaja koji bi mogli dovesti do značajnog pogoršanja pozicije solventnosti obavezno se mora razmotriti provođenje izvanredne procjene pozicije solventnosti.

Društvo procjenjuje da do značajnog pogoršanja pozicije solventnosti Društva može doći u izrazito nepovoljnim okolnostima: u slučaju značajne krize na dioničkim tržištima, istodobnog stečaja više kreditnih institucija kojima je Društvo materijalno izloženo ili stečaja izdavatelja vrijednosnih papira kojima je Društvo materijalno izloženo (prvenstveno Republici Hrvatskoj), izrazito nepovoljnog makroekonomskog okruženja, u slučaju iznenadnog i značajnog pada ili rasta kamatnih stopa, izmjenama u regulativi koje bi mogle imati značajan efekt na kapital Društva ili na kapitalne zahtjeve, u slučaju prirodnih i drugih katastrofa značajnih razmjera (nemiri, rat, cyber napadi velikih razmjera i sl.) te u slučaju epidemija / pandemija.

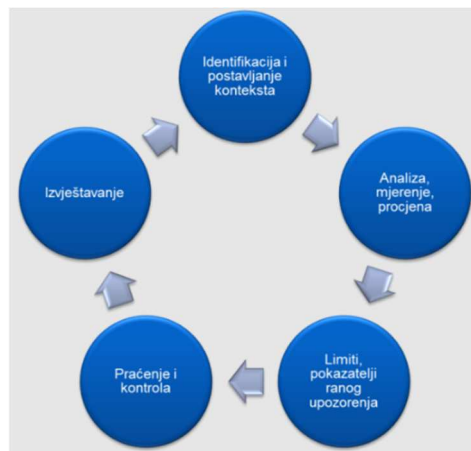
Funkcija upravljanja rizicima prati mjesečne objave EIOPA-e o relevantnim krivuljama bezrizičnih kamatnih stopa. Na temelju analiza osjetljivosti i stres testova u 2023. godini Društvo je zaključilo da će ukoliko se kamatne stope promjene u prosjeku za više od 100 baznih bodova u odnosu na stope iz zadnjeg tromjesečnog izračuna razmotriti potrebu za izvanrednim izračunom potrebnog solventnog kapitala i vlastitog kapitala, a ukoliko se promjene u prosjeku za više od 150 baznih bodova i provesti sam izračun.

Cilj takvog nadzora je uspostava sustava rane indikacije potencijalnog nedostatka vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala, što bi moglo dovesti do smanjenja kvote solventnosti ispod minimalne razine od 135%.

Identificirani su najrelevantniji elementi koji imaju kratkoročni utjecaj na vlastita sredstva Društva: kamatni šok, šok vlasničkih vrijednosnih papira i šok kreditnog raspona.

### B.3.6.4 Proces upravljanja rizicima

Slika 12 prikazuje proces upravljanja rizicima koji je dio ORSA procesa.



Slika 12 Proces upravljanja rizicima

#### Identifikacija rizika

Identifikacija rizika je polazište za sveobuhvatni proces upravljanja rizicima i proces vlastite procjene rizika i solventnosti. Svi značajni rizici se sustavno prate i nadziru. Kako bi se provela sveobuhvatna identifikacija rizika istodobno se koriste različiti pristupi pri čemu se razmatraju sve kategorije rizika, sve organizacijske jedinice te svi procesi i sustavi koji se koriste u Društvu.

Svake godine se provodi identifikacija značajnih rizika koji nisu vrednovani ili nisu odgovarajuće vrednovani kroz izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva (operativni rizici, rizici iz makroekonomskog okruženja, strateški rizici, rizici Grupe, rizik ugleda, rizik neusklađenosti imovine i obveza), a kojima Društvo može biti izloženo u sljedećih godinu dana, ili ako se radi o trendu, kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Identifikacija rizika se odvija i kroz sastanke Komisije za upravljanje rizicima na kojima se raspravlja o aktualnim rizicima u Društvu kao i novim rizicima (rizicima u nastajanju) koji proizlaze najvećim dijelom iz novih tehnologija i nove regulative.

Identifikacija rizika se odvija i tromjesečno prilikom izrade izvještaja o rizicima, Heat map kroz koji se agregiraju svi najznačajniji rizici u Društvu dok se na godišnjoj osnovi rezultati identifikacije rizika dokumentiraju kroz Katalog rizika i Izvještaj o upravljanju rizicima.

#### Analiza, mjerenje, procjena rizika

Operativni rizici i rizici koji se ne vrednuju kroz izračun potrebnog solventnog kapitala (koncentracijski rizik, strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik širenja zaraze, rizici u nastajanju), vrednuju se minimalno jednom godišnje na kvantitativan ili kvalitativan način kroz procjenu stručnjaka za pojedina područja i postavljanje različitih scenarija o mogućnosti nastanka i mogućoj visini štete.

Rizici koji se vrednuju kroz izračun potrebnog solventnog kapitala procjenjuju se tromjesečno kroz izračun kapitalnih zahtjeva. Funkcija upravljanja rizicima agregira rezultate.

#### Limiti, pokazatelji ranog upozorenja

Društvo je uspostavilo limite i pokazatelje ranog upozorenja za sve glavne module rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala, za promjene u vlastitim sredstvima te za operativne limite.

Društvo mjesečno i tromjesečno prati ključne pokazatelje uspješnosti, pri čemu se osobito velika pozornost daje financijskim pokazateljima i usporedbi s planskim veličinama kako bi se pratilo odstupanje stvarnog profila rizičnosti s ciljanim profilom i ako je potrebno poduzele odgovarajuće mjere.

### **Praćenje i kontrola limita i rizika**

Funkcija upravljanja rizicima tromjesečno prati limite i pokazatelje ranog upozorenja za sve glavne module rizika u izračunu potrebnog solventnog kapitala. Limiti vezani uz ulaganja prate se na dvotjednoj osnovi dok se preostali operativni limiti prate tromjesečno. U slučaju prekoračenja pokazatelja ranog upozorenja i/ili limita predviđen je postupak eskalacije i izvještavanja prema odgovornim osobama (Upravi, Grupi, Nadzornom odboru) kako bi se pravovremeno poduzele odgovarajuće aktivnosti za dovođenje rizika unutar definiranih limita ili se, ako je potrebno, limiti ažuriraju (u pravilu se unutar godine može mijenjati samo limit za tržišni rizik, dok se na kraju godine postavljaju novi limiti za sve module rizika i operativne limite).

### **Izvještavanje o rizicima**

Funkcija upravljanja rizicima tromjesečno izvještava Upravu, Nadzorni odbor i članove Komisije za upravljanje rizicima o svim značajnim rizicima Društva. Jednom godišnje funkcija upravljanja rizicima sastavlja sveobuhvatni izvještaj o upravljanju rizicima, izvještaj o sustavu unutarnje kontrole i izvještaj o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti, koji se dostavljaju Upravi Društva i prezentiraju na sastancima Komisije za upravljanje rizicima.

### **Kontinuirana usklađenost s potrebnim solventnim kapitalom**

Društvo tromjesečno računa regulatorne kapitalne zahtjeve prema standardnoj formuli, potrebni solventni kapital (SCR) i minimalni potrebni kapital (MCR) o čemu izvještava HANFA-u.

Osim regulatornih kapitalnih zahtjeva Društvo utvrđuje ukupnu potrebu solventnosti koju čine rizici vrednovani kroz standardnu formulu prilagođenu pojedinim rizicima Društva te rizici koji se vrednuju na kvalitativan način ili kroz analizu scenarija za kvantitativne rizike koji nisu u cijelosti obuhvaćeni standardnom formulom. Pri vrednovanju tih rizika u obzir se uzimaju sve mjere kojima se tim rizicima upravlja i kojima se mogući negativan utjecaj na poslovanje može umanjiti. U sustavu upravljanja rizicima fokus se stavlja na rano prepoznavanje svih značajnih rizika i na postavljanje i primjenu odgovarajućih mjera.

Upravo zato Društvo provodi i projekciju vlastitih sredstava, kapitala i njihovu dostupnost kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Rezultati projekcija pokazuju da Društvo u sljedećih 5 godina ima dovoljno kapitala za pokriće svih rizika i ukupne potrebe solventnosti.

Društvo redovito provodi analize scenarija, stres testove i analize osjetljivosti koji se temelje na mogućim budućim događajima i koji bi mogli imati materijalno značajan utjecaj na vlastita sredstva i poziciju solventnosti Društva. Rezultati stres testova i analiza osjetljivosti provedenih u 2023. ukazuju da je ukupni kapital u svakom od scenarija dostatan za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo. Ukupni kapital za pokriće rizika definira se na temelju raspoloživosti vlastitih sredstava te apetita za rizikom.

### **B.3.6.5 Odluke Uprave Društva na temelju ORSA procesa**

Na temelju ORSA procesa, rezultata stres testova i analiza osjetljivost, te provedenih projekcija potrebnog solventnog kapitala i kvote solventnosti, Uprava donosi strateške odluke koje mogu utjecati na profil rizičnosti Društva, pri čemu je naglasak na sljedećim područjima:

- upravljanje kapitalom: Društvo nastoji u svakom trenutku održati kvotu solventnosti iznad 150%. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 150% razmotrit će se poduzimanje potrebnih kapitalnih mjera te po potrebi provesti realokacija ulaganja iz ulaganja s većim kapitalnim ulaganjima u ulaganja s nižim kapitalnim zahtjevima. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 135% poduzet će se promptno sve potrebne kapitalne mjere s ciljem povrata apetita za rizikom u prihvatljive granice, primjerice kroz realokaciju ulaganja, diverzifikaciju portfelja tako da se stimulira prodaja proizvoda s nižim kapitalnim zahtjevima, razmotrit će se ugovaranje novog reosigurateljnog pokrića ili izmjena postojećeg s ciljem smanjenja neto izloženosti, odnosno samopridržaja

- upravljanje likvidnošću: u slučaju smanjene likvidnosti odmah poduzeti odgovarajuće mjere kojima će se osigurati dodatna likvidna sredstva iz raspoloživih ili potencijalnih izvora sredstava, primjerice: provesti smanjenje troškova, u pregovorima s dobavljačima odgoditi plaćanje obveza ili dogovoriti popuste, ugovoriti odgovarajući kredit kod jedne ili više kreditnih institucija, osigurati uplatu dioničara u posebne pričuve u svrhu održavanja likvidnosti
- strategiju proizvoda uključujući i razvoj novih proizvoda: ovisno o trenutnoj i projiciranoj kvoti solventnosti u poslovnom planu u osnovnom scenariju i nepovoljnim stres scenarijima, Društvo će definirati strategiju proizvoda. Primjerice u slučaju da kvota solventnosti bude blizu donje granice ciljane kvote od 135% Društvo će poticati prodaju i/ili razvoj onih proizvoda kojima je kapitalni zahtjev niži.

Na temelju aktivnosti u ORSA procesu i na temelju procesa poslovnog planiranja, Uprava je usvojila Poslovnu strategiju i Strategiju upravljanja rizicima za 2023. godinu u kojima su navedeni glavni strateški ciljevi Društva za svaki segment poslovanja.

Društvo je u Strategiji upravljanja rizicima za 2023. godinu definiralo da će nastojati održavati kvotu solventnosti u svakom trenutku iznad 150%.

Društvo smatra na temelju svih provedenih analiza scenarija i projekcija da je interno definiran limit od 150% postavljen na dovoljno visokoj razini da vlastiti kapital Društva bude u svakom trenutku dovoljan za pokriće regulatornih kapitalnih zahtjeva. Veća kvota solventnost znači veću otpornost na stresne događaje, odnosno da kapital može lakše amortizirati potencijalne gubitke koji bi mogli nastati uslijed izvanrednih okolnosti bez da se ugrozi pozicija solventnosti.

Najznačajnije odluke koje je Uprava Društva donijela tijekom 2023. godine, a za koje se može očekivati da će imati važan utjecaj na buduće poslovanje Društva, i koje pokazuju da Uprava Društva gleda unaprijed i pokušava unaprijediti poslovanje Društva uzimajući u obzir očekivane buduće trendove i gospodarsko i osigurateljno okruženje kroz cijelo razdoblje poslovnog planiranja, su:

- Nastavak projekta uvođenja jedinstvenog back office sustava što bi u srednjoročnom razdoblju, nakon početnih ulaganja trebalo smanjiti kompleksnost IT infrastrukture, a time i samog poslovanja te optimizirati i automatizirati poslovne procese i povećati troškovnu učinkovitost uz smanjenje operativnog rizika.
- Nastavljeno je provođenje mjera s ciljem smanjenja kvote šteta i kombinirane kvote u osiguranju auto kaska uključujući i povećanje premije kako bi se neutralizirali efekti inflacije i održala profitabilnost proizvoda.
- Nastavljeno je korištenje novih digitalnih tehnologija i automatizacije s ciljem povećanja efikasnosti poslovanja i smanjenja operativnih troškova, a time i povećanja profitabilnosti.
- U srpnju 2023. godine usvojen je novi Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta
- Nastavljen je hibridni način rada koji podrazumijeva kombinaciju rada na izdvojenom mjestu i iz ureda čime Društvo omogućuje svojim zaposlenicima veću fleksibilnosti u radu i bolju usklađenost privatnog i poslovnog života.
- Donesene su odluke o uvođenju novih proizvoda te promjeni pojedinih proizvoda radi usklade s inflacijom.

### **B.3.7 Procjena prikladnosti sustava upravljanja**

#### **Ključni aspekti**

Društvo je uspostavilo učinkovit sustav korporativnog upravljanja, s jasno definiranim organizacijskom i operativnom strukturom i utvrđenim ovlastima, odgovornostima i zadacima svih upravljačkih tijela i ključnih funkcija unutar Društva, kao i strukturom i procesom izdavanja internih akata Društva (opisan u poglavlju B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja).

Različite ovlasti i odgovornosti jasno su definirane i razgraničene kako bi se spriječio potencijalni sukob interesa. Uprava Društva je u konačnici odgovorna za sustav upravljanja rizicima te za ispunjavanje svih regulatornih zahtjeva.

#### **Kontrola rizika prema načelu „3 linije obrane“**

Ispunjavanje strateških ciljeva Društva ovisi, između ostalog, i o djelotvornom sustavu upravljanja rizicima. Upravo iz tog razloga, sustav korporativnog upravljanja i sustav upravljanja rizicima Društva se prate i usklađuju sa svim promjenama i prilagodbama poslovne strategije Društva pri čemu se dokumentiraju i analiziraju i svi rizici kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju.

Adekvatnost uspostavljenih kontrola utvrđenih rizika osigurana je konceptom "tri linije obrane" (opisano u poglavlju B.3.2 Upravljanje rizicima, sustav upravljanja i organizacijska struktura).

#### **Opis uloga unutar sustava upravljanja prema načelu „3 linije obrane“**

Strategiju upravljanja rizicima usvaja Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora, na prijedlog funkcije upravljanja rizicima, kao "druge linije obrane" i svih članova Komisije za upravljanje rizicima. Strategija upravljanja rizicima se izrađuje u pravilu jednom godišnje, što jamči pravodobno identificiranje mogućih neophodnih promjena ili razvoja sustava upravljanja te primjerenu reakciju na iste.

Treća linija obrane (unutarnja revizija), kao nezavisna funkcija, preispituje strukturu i učinkovitost ukupnog sustava unutarnje kontrole, uključivo i sustava upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti, putem godišnjeg i strateškog plana revizije, usmjerenog na identificiranje grešaka ili manjkavosti unutar sustava te predlaganja adekvatnih mjera.

#### **Procjena prikladnosti**

Sustav korporativnog upravljanja Društva procjenjuje se jednom godišnje. Ako procjena ukaže na potrebu za promjenom ili poboljšanjem sustava, predlažu se mjere koje, između ostalog, mogu obuhvatiti i ključne funkcije, zadatke i odgovornosti pojedinih čimbenika u sustavu, kanale izvještavanja ili Komisiju za upravljanje rizicima.

Procjena prikladnosti provedena u 2023. godini detaljno je opisana u poglavlju B.4. Sustav unutarnje kontrole.

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

### **B.4.1 Opis sustava unutarnje kontrole**

Sustav unutarnje kontrole osigurava usklađenost Društva s važećim zakonima, propisima i upravnim odredbama. Osim toga, on jamči djelotvornost i učinkovitost poslovanja u skladu s ciljevima Društva, kao i dostupnost i pouzdanost financijskih i nefinancijskih informacija. Stoga je sustav unutarnje kontrole okvir koji omogućuje standardizirani proces koji osigurava da će rizici povezani s učinkovitošću i djelotvornošću osigurateljnih aktivnosti biti minimizirani ili spriječeni pomoću prethodno definiranih kontrola i procedura.

Načelo "tri linije obrane" vrijedi i za sustav unutarnje kontrole. Vlasnik procesa ima krajnju odgovornost za rizike u svojim procesima, ključne kontrole i njihovu dokumentaciju. Za sve procese u kojima su identificirani rizici definirane su odgovorne osobe u sustavu unutarnje kontrole: osoba odgovorna za rizik, osoba koja ocjenjuje rizik, osoba odgovorna za kontrolu, osoba koja ocjenjuje kontrolu te osoba odgovorna za mjeru. Sve odgovorne osobe jednom godišnje rade analizu rizika i kontrola, a po potrebi vrše ažuriranje i češće.



Temeljem radionica s vlasnicima procesa, rizika i kontrola te izvršene samoprocjene rizika i kontrola, pomoću generiranih izvještaja s rezultatima samoprocjene za svaku organizacijsku jedinicu, jednom godišnje funkcija upravljanja rizicima sastavlja Izvještaj o sustavu unutarnje kontrole za cijelo Društvo, koji sadrži sveobuhvatnu procjenu rizika i kontrolnog okruženja.

Izvještaj se dostavlja Upravi Društva i prezentira se na sastanku Komisije za upravljanje rizicima. Na sastancima Komisije za upravljanje rizicima redovito se razgovara o temama vezanim uz sustav unutarnje kontrole.

Osim toga, Društvo provodi preispitivanje primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnje kontrole koji obuhvaća pregled najznačajnijih aktivnosti unutar sustava unutarnje kontrole u toj godini te plan aktivnosti za sljedeću godinu.

Na temelju aktivnosti provedenih u 2023. godini Uprava je utvrdila da je u Društvu uspostavljen odgovarajući sustav unutarnje kontrole sukladno zahtjevima pozitivnih propisa, prvenstveno Zakona o osiguranju i pratećih propisa, te cjelokupne regulative Solventnosti II, odnosno da je uspostavljen dosljedan / usklađen proces sustava unutarnje kontrole unutar Društva te da su definirani zahtjevi kontrola za sve organizacijske jedinice.

#### **B.4.2 Funkcija praćenja usklađenosti**

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti Društva zaposlenik je Službe glavnog tajništva i usklađenosti i ispunjava sve uvjete koji su Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom usklađenosti, Politikom prikladnosti i primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

Praćenje usklađenosti, kao dio sustava unutarnje kontrole, uz funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju unutarnje revizije, predstavlja sustav procesa koji su uspostavljeni kako bi osigurali da je poslovanje Društva sukladno svim relevantnim propisima i regulatornim zahtjevima, kao i standardima i smjernicama UNIQA Grupe, kao matičnog društva, te kodeksima i dobrim poslovnim običajima i najboljoj praksi. Funkcija praćenja usklađenosti osigurava postojanje pravila, procedura i postupaka koji na učinkovit način sprječavaju kršenja ili povrede pozitivnih propisa na području svih poslovnih aktivnosti Društva.

Funkcija uključuje savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva, procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti, daje tumačenja pravnih propisa, daje savjete i pruža pomoć u svezi s pravnim situacijama u kojima se Društvo nalazi, što uključuje i preventivnu procjenu s ciljem poštivanja svih pravila, uključivo i etičkih standarda Društva.

Funkcija praćenja usklađenosti Društva provodi analizu rizika usklađenosti i procjenjuje utvrđene rizike usklađenosti. Temeljem provedene analize rizika usklađenosti donosi se i provodi godišnji plan rada funkcije praćenja usklađenosti.

Sukladno Politici praćenja usklađenosti, funkcija praćenja usklađenosti izrađuje godišnji plan analiza rizika usklađenosti. Kontinuirani rizik uključen u plan predstavlja „Promjene u pravnom okruženju“, te se kontinuirano prati i dokumentira i o istom redovito obavještavaju sve organizacijske jedinice čije aktivnosti zahvaća izmjena ili planirana izmjena regulative.

Sukladno usvojenom godišnjem planu provodi analize rizika usklađenosti, koje su do sada pokazale potrebe za minimalnim izmjenama i dopunama internih akata i procesa Društva s ciljem usklađivanja istih s pozitivnim propisima i internim aktima.

## B.5 Funkcija unutarnje revizije

### Djelovanje funkcije unutarnje revizije

Funkcija unutarnje revizije implementirana je kroz rad Službe unutarnje revizije.

Za rad Službe unutarnje revizije odgovoran je Direktor Službe unutarnje revizije kao nositelj ključne funkcije unutarnje revizije. Nositelj ključne funkcije unutarnje revizije mora zadovoljavati uvjete koji su Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom unutarnje revizije, Politikom prikladnosti i primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

Službi unutarnje revizije su kroz direktnu interakciju s Upravom Društva osigurani ljudski, materijalni i tehnički resursi za rad, a u okviru stavki budžeta Društva uključena je i stavka unutarnje revizije.

Unutarnja revizija podržava Upravu Društva u njoj funkciji praćenja i kontrole. Funkcija unutarnje revizije pruža nezavisne i objektivne revizijske i savjetodavne usluge s ciljem dodavanja vrijednosti poslovanju i unaprjeđenja poslovnih procesa. Ona pomaže Društvu u ostvarivanju njegovih ciljeva, procjenjuje adekvatnost i učinkovitost upravljanja rizicima, sustava unutarnje kontrole, procese upravljanja i praćenja poslovanja, organizaciju usklađenosti i drugih dijelova sustava upravljanja, te pomaže u njihovom unaprjeđivanju. Revizija zakonitosti, ispravnosti, svrsishodnosti, djelotvornosti, sigurnosti i posvećenosti ciljevima poslovanja i aktivnostima Društva sastavni je dio njezinih stalnih aktivnosti.

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te Politikom unutarnje revizije i Standardom unutarnje revizije, koje usvaja Uprava Društva. Primjenom navedenih akata osigurava se i objektivnost rada unutarnje revizije.

Služba unutarnje revizija provodi svoje aktivnosti u skladu s trogodišnjim strateškim, godišnjim i pojedinačnim planovima unutarnje revizije koje usvaja Nadzorni odbor uz prethodno mišljenje Uprave Društva. Planovi unutarnje revizije temelje se na procjeni rizika. Interna revizija može se obaviti i na temelju naloga člana Uprave, Nadzornog odbora Društva, UNIQA Group Internal Audit-a ili Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Poslije svake provedene revizije sastavlja se revizorsko izvješće koje se, nakon usuglašavanja s vlasnicima revidiranih procesa i/ili osobama odgovornim za rad revidiranih organizacijskih jedinica, dostavlja Upravi Društva i odgovornim osobama. Osim pojedinačnih izvještaja o provedenim revizijama, Služba unutarnje revizije tromjesečno informira Nadzorni odbor o provedenim revizijama i značajnim rizicima te polugodišnje i godišnje sastavlja izvješće o radu Službe unutarnje revizije koje podnosi Upravi i Nadzornom odboru. Izvješće sadrži pregled svih provedenih revizija tijekom izvještajnog razdoblja s osvrtom na izvršenje plana kao i sažetak mjera i status njihove provedbe.

Direktor Službe unutarnje revizije mora odmah obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor Društva ako tijekom provođenja revizije utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega bi Društvu prijetila nelikvidnost, nesolventnost ili bi time bila ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju. Dodatno, direktor Službe unutarnje revizije mora odmah obavijestiti Nadzorni odbor ako tijekom provođenja revizije utvrdi da Uprava Društva krši pravila o upravljanju rizicima.

### Neovisnost funkcije unutarnje revizije

Neovisnost funkcije unutarnje revizije ogleda se već u njezinom položaju unutar organizacijske strukture Društva. Tako je funkcija unutarnje revizije organizirana kao samostalna organizacijska jedinica u obliku Službe unutarnje revizije, te je neovisna od drugih organizacijskih jedinica Društva. U administrativnom smislu, za Službu unutarnje revizije je nadležan predsjednik Uprave.

U pogledu odgovornosti u okviru Društva, Služba unutarnje revizije odgovorna je, direktno, cijeloj Upravi Društva i potpada direktno pod njezin djelokrug odgovornosti. Također, za svoj rad Služba unutarnje revizije odgovorna je direktno i Nadzornom odboru koji nadgleda poslovanje Društva. Izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva obavlja se kako je navedeno u prethodnom poglavlju.

Osim kontakata putem izvještajnih linija, funkciji unutarnje revizije omogućen je direktan pristup Upravi Društva (kako skupno, tako i pojedinim članovima) i omogućen kontakt s Nadzornim odborom.

Funkcija unutarnje revizije obavlja svoje zadaće samostalno, neovisno i objektivno, te iznad svega, neovisno od drugih procesa. Izrada planova revizije, provođenje testova, izvještavanje i procjene rezultata revizija nisu predmet ničijih naloga.

Funkcija unutarnje revizije nema izravne odgovornosti za procese i organizacijske jedinice koje revidira. Funkciji unutarnje revizije nije dozvoljeno izdavanje operativnih odluka niti obavljanje bilo koje operativne funkcije ili pojedinačnog zadatka na nivou cijelog Društva, bez obzira u kojem razdoblju se revizija provodila ili će se provoditi. Funkcija unutarnje revizije ne smije izrađivati politike ili druge interne akte Društva (osim za potrebe reguliranja svojih aktivnosti) niti biti odgovorna i raditi na njihovoj implementaciji. Kad funkcija unutarnje revizije prisustvuje radu pojedinih komisija u Društvu (Komisija za upravljanje rizicima, Komisija za praćenje usklađenosti imovine i obveza, Komisija za razvoj proizvoda), nema pravo odlučivanja iako može sudjelovati u raspravama.

Zaposlenici Službe unutarnje revizije, dodatno na zakonske zahtjeve, moraju imati kompetencije određene Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta i Politici unutarnje revizije Društva.

Bez obzira na različite izvore informacija prilikom procjene rizika za potrebe planiranja, funkcija unutarnje revizije zadržava svoju neovisnost pri ocjeni rizika i izradi planova revizije. Funkcija unutarnje revizije samostalno procjenjuje potrebne radnje i postupke pri provođenju pojedinih revizija te ima neograničen pristup svim informacijama, zaposlenicima i resursima Društva. Također, funkcija unutarnje revizije samostalno, bez ičijih naloga, ocjenjuje rezultate provedenih revizija i samostalno predlaže mjere za poboljšanja.

Funkcija unutarnje revizije također se mora pridržavati odredbi Politike sukoba interesa i poduzimati radnje kako do njega ne bi došlo ili osigurati da nema utjecaja na nezavisno obavljanje zadataka u nadležnosti Službe unutarnje revizije.

## **B.6 Aktuarska funkcija**

Aktuarska funkcija je organizacijski smještena u Službi aktuarskih poslova i reosiguranja. Nositelj aktuarske funkcije za životna osiguranja je direktor Službe aktuarskih poslova i reosiguranja, a nositelj aktuarske funkcije za neživotna osiguranja je ekspert za aktuarske poslove unutar Službe aktuarskih poslova i reosiguranja. Nositelji aktuarskih funkcija moraju zadovoljavati uvjete koji su Zakonom o osiguranju propisani za nositelje ključnih funkcija, kao i uvjete koji su postavljeni internim aktima Društva, odnosno Politikom aktuarske funkcije, Politikom prikladnosti i primjerenosti i Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

Aktuarska funkcija je u izvještajnom razdoblju provjeravala konzistentnost i kvalitetu podataka koji se koriste u izračunu tehničkih pričuva. Sukladno uočenom, tražila je ispravke u sustavima te dorade sustava u dijelovima važnim za izračun tehničkih pričuva. Aktuarska funkcija je uspoređivala iskustvo s pretpostavkama korištenim u izračunima na početku izvještajnog razdoblja te generirala nove najbolje pretpostavke korištene u izračunima na kraju izvještajnog razdoblja.

Aktuarska funkcija je aktivno sudjelovala u procesu izrade cjenika, posebno u dijelu testiranja profitabilnosti cjenika i potvrdi da cjenik zadovoljava minimalne uvjete na profitabilnost te davanju mišljenja za isti.

Aktuarska funkcija je koordinirala proces izračuna tehničkih pričuva, analizirala rezultate i donosila mišljenje, a ostali zaposlenici Službe aktuarskih poslova i reosiguranja vršili su sam izračun. Proces izračuna osigurava princip „four eyes“, dvostruke provjere i eliminira mogući sukob interesa.

Aktuarska funkcija je aktivno sudjelovala u vlastitoj procjeni rizika solventnosti, posebno u provođenju analiza osjetljivosti i stres testovima te u procjeni adekvatnosti pretpostavki na kojima se temelji standardna formula za preuzeti rizik u osiguranje.

Aktuarska funkcija provodi i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuara. Ostale aktivnosti aktuarske funkcije unutar Društva ne dovode do sukoba interesa.

Nositelj aktuarske funkcije godišnje sastavlja Izvještaj aktuarske funkcije koji se dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru. Izvještaj obuhvaća opis svih aktivnosti koje su provedene u izvještajnom razdoblju te rezultate i zaključke koji proizlaze iz provedenih aktivnosti. Pri tome naglasak se stavlja na mogućnosti optimizacije te mjere i aktivnosti koje je uslijed toga potrebno poduzeti.

Nositelj aktuarske funkcije u svom izvještaju daje mišljenje o dovoljnosti i pouzdanosti tehničkih pričuva, politici reosiguranja i politici prihvata rizika u osiguranje.

Gore navedenim aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

## **B.7 Izdvajanje poslova**

S obzirom na to da Društvo ima aktivne ugovore o izdvajanju poslova, Društvo vodi računa da pružatelji usluga izdvojenih poslova ili funkcija budu pouzdani partner.

### **Vrste izdvojenih poslova**

Sukladno pozitivnim propisima, činjenica izdvajaju li se poslovi na članicu UNIQA Grupe ili na vanjskog partnera, nema utjecaja na sam proces izdvajanja poslova ili funkcija koje je Društvo obvezno provesti prije sklapanja i za vrijeme trajanja ugovora o izdvajanju poslova ili funkcija.

Politika izdvajanja poslova ili funkcija utvrđuje preduvjete za sklapanje ugovora o izdvajanju poslova ili funkcija, detaljno definira korake u procesu izdvajanja poslova ili funkcija, definira ključne osobe i njihova zaduženja u samom procesu izdvajanja, te postavlja standarde upravljanja i nadzora nad procesom izdvajanja poslova ili funkcija.

Izdvajanje poslova ili funkcija odobrava Uprava Društva.

### **Značajni izdvojeni poslovi**

Društvo je izdvojilo poslove kontakta centra, sustava upravljanja dokumentacijom (DMS), poslove upravljanja ulaganjima, poslove održavanja sustava za administriranje vrijednosnih papira Simcorp Dimension, Office 365, informatički sustav SAP S/4 Hana i digitalnu platformu za prodaju (DSP). Društvo je u studenom 2023. godine sklopilo ugovor s društvom SEE Digital d.o.o. a koji se odnosi na implementaciju informatičko-poslovnog sustava Graphene.

## **B.8 Sve ostale informacije**

Nema dodatnih informacija.

## C. Profil rizičnosti

### Pregled profila rizičnosti

Potrebni kapital Društva prema regulativi Solventnosti II (SCR) izračunat je na temelju standardne formule i služi utvrđivanju regulatornog kapitalnog zahtjeva prema Solventnosti II. Svi izračuni modula i podmodula rizika Društva temelje se na odredbama iz Direktive 2009/138/EZ i 5. poglavlja Uredbe 2015/35.

Profil rizičnosti temelji se na standardnoj formuli, a utvrđuje se na kraju svakog tromjesečja te se tromjesečno prati iskorištenost limita za osnovne module rizika SCR-a.

Društvo mjesečno i tromjesečno prati ključne pokazatelje uspješnosti, pri čemu se osobito velika pozornost daje financijskim pokazateljima i usporedbi s planskim veličinama kako bi se pratilo odstupanje stvarnog profila rizičnosti od ciljanog profila i ako je potrebno poduzele odgovarajuće mjere.

Tablica 15 prikazuje profil rizičnosti i strukturu ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva prema Solventnosti II na 31.12.2023. i 31.12.2022. Glavni pokretači kapitalnog zahtjeva Društva su preuzeti rizik neživotnog osiguranja s udjelom od 33,7% (2022: 31,2%), preuzeti rizik životnog osiguranja s udjelom od 28,9% (2022: 28,6%) te tržišni rizici s udjelom od 23,8% (2022: 28,3%) u osnovnom bruto SCR-u. Značajni rizici u profilu rizičnosti su i rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (odnosno kreditni rizik) s udjelom od 8,7% (2022: 7,8%) te preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja s udjelom od 4,9% (2022: 4,1%) u osnovnom bruto SCR-u.

Do smanjenja ukupnog bruto kapitalnog zahtjeva na 43.848 tisuća eura (2022: 44.258 tisuća eura) došlo je najviše zbog značajnog pada tržišnog rizika. Kretanja po pojedinim modulima rizika detaljno su objašnjena u poglavljima u nastavku.

u tisućama eura	2023.	Udio u BSCR	2022.	Udio u BSCR
<b>SCR</b>	<b>43.848</b>		<b>44.058</b>	
Osnovni bruto SCR (BSCR)	40.769		44.138	
Tržišni rizik	15.261	23,8%	19.497	28,3%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	5.566	8,7%	5.397	7,8%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	18.481	28,9%	19.668	28,6%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	21.567	33,7%	21.441	31,2%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.160	4,9%	2.800	4,1%
Diverzifikacija	-23.264		-24.665	
Rizik nematerijalne imovine	0		0	
Operativni rizik	3.476		3.020	
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	-397		-62	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	0		-3.038	
<b>Vlastita sredstva za pokriće SCR-a</b>	<b>73.923</b>		<b>73.650</b>	
<b>Kvota solventnosti</b>	<b>168,6%</b>		<b>167,2%</b>	
<b>Slobodan višak sredstava</b>	<b>30.075</b>		<b>29.592</b>	

Tablica 15 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2023. i 31.12.2022.

U kvantitativnom obrascu S.25.01.21 - Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazan je potrebni solventni kapital utvrđen na 31.12.2023. uključujući pregled kapitalnih zahtjeva po modulima rizika: tržišni rizik, rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane, preuzeti rizik životnog osiguranja, preuzeti rizik neživotnog osiguranja, preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja, efekt diverzifikacije unutar osnovnog bruto SCR (BSCR), operativni rizik i sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke.

Društvo svake godine ažurira Strategiju upravljanja rizicima, kojom se, na temelju profila rizičnosti Društva, definiraju: apetit za rizikom, sklonost prema riziku, limiti za glavne module rizika potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli te limiti za operativne rizike.

Na slici 13 je prikazana sklonost prema riziku prema kategorijama rizika koje su definirane u Strategiji upravljanja rizicima za 2023. godinu. Za svaku od tih kategorija rizika Društvo poduzima mjere kako bi rizik ostao na prihvatljivoj razini.

Društvo navodi svoje sklonosti prema riziku definirajući pri tome rizike koje je voljno preuzeti kao i rizike koje pokušava izbjeći.

Društvo teži profilu rizičnosti s jasnim opredjeljenjem prema rizicima preuzetim u osiguranje i s njima povezanim rizicima, a s druge strane nastoji izbjegavati ili minimizirati rizike koji su van utjecaja Društva ili koji se temelje na neplaniranim ili nepoželjnim događajima.

Kategorija rizika	Sklonost riziku		
	Niska	Srednja	Visoka
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja			X
Preuzeti rizik životnog osiguranja			X
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja			X
Tržišni rizik		X	
Kreditni rizik/ rizik neispunjena obaveza druge ugovorne strane		X	
Rizik likvidnosti	X		
Koncentracijski rizik	X		
Strateški rizik	X		
Rizik ugleda	X		
Operativni rizik		X	
Rizik širenja zaraze	X		
Rizici u nastajanju (emerging risk)	X		

Slika 13 Sklonost prema riziku

Sklonosti prema kategorijama rizika nisu se mijenjale tijekom poslovne 2023. godine.

## C.1 Preuzeti rizik

### C.1.1 Opis rizika

Modul preuzetog rizika odražava rizik koji proizlazi iz obveza preuzetih prihvatom u osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima, procesima i postupcima koji se koriste u obavljanju poslova.

Preuzeti rizik obuhvaća sljedeće module rizika:

- preuzeti rizik neživotnog osiguranja
- preuzeti rizik životnog osiguranja
- preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja.

Preuzeti rizik osiguranja odnosi se na rizik koji može nastati ako stvarne isplate šteta i naknada premašuju iznos obveza iz osiguranja zbog slučajnosti, pogrešaka i/ili promjena okolnosti. Preuzeti rizik osiguranja uključuje rizik nastupa štetnog događaja, rizik određivanja visine premije, rizik oblikovanja pričuva te rizik reosiguranja.

## C.1.2 Izloženost riziku

Društvo je izloženo preuzetom riziku osiguranja koji proizlazi iz široke ponude proizvoda životnih i neživotnih osiguranja: tradicionalnih proizvoda životnih osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i osiguranja vezanih na jedinice investicijskih fondova, te glavnih linija poslovanja u neživotnim osiguranjima: ostala osiguranja motornih vozila, osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, osiguranje medicinskih troškova, kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, osiguranje zaštite prihoda i ostala osiguranja od odgovornosti.

U osnovnom bruto kapitalnom zahtjevu Društva na 31.12.2023. najveći udio ima preuzeti rizik neživotnog osiguranja s 33,7%, zatim preuzeti rizik životnog osiguranja s 28,9% dok preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja ima udio 4,9%.

### Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

Tablica 16 prikazuje potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2023. i 31.12.2022. prema podmodulima rizika.

U odnosu na 2022. godinu potrebni solventni kapital za preuzeti rizik neživotnog osiguranja se blago povećao i na 31.12.2023. iznosi 21.567 tisuća eura (2022: 21.441 tisuću eura).

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
<b>SCR preuzetog rizika neživotnog osiguranja</b>	<b>21.567</b>	<b>21.441</b>	<b>126</b>
Premijski rizik i rizik pričuva	19.368	18.970	398
Rizik katastrofe	5.808	6.317	-509
Rizik odustanaka	141	116	25
Diverzifikacija	-3.750	-3.962	212

Tablica 16 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja blago se povećao u odnosu na 2022. godinu uslijed povećanja premijskog rizika i rizika pričuva na 19.368 tisuća eura (2022: 18.970 tisuća eura) dok se rizika katastrofe smanjio na 5.808 tisuća eura (2022: 6.317 tisuća eura).

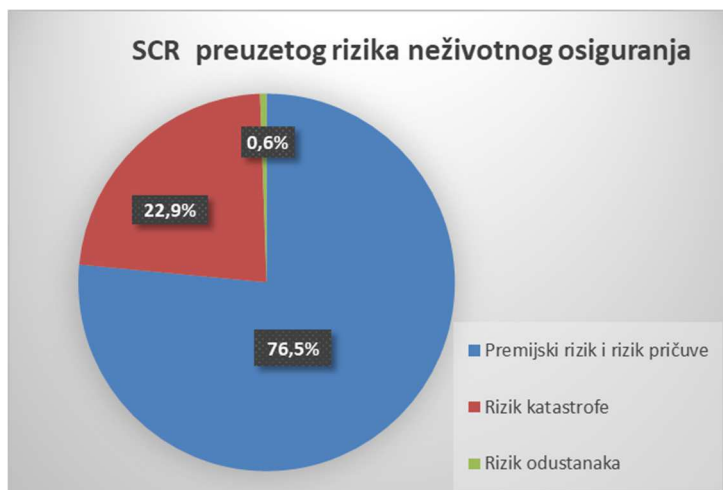
Povećanje premijskog rizika i rizika pričuva ponajviše je posljedica povećanja mjere opsega za osiguranja motornih vozila.

Smanjenje rizika katastrofe posljedica je smanjenja planirane zarađene premije za kreditno osiguranje i osiguranje jamstava jer se za tu liniju poslovanja rizik recesije procjenjuje u visini očekivane zarađene premije u sljedećih 12 mjeseci.

Taj dio portfelja nije pokriven reosiguranjem jer su pojedinačne osigurane svote niže od samopridržaja Društva pa izostaje efekt reosiguranja kao jedne od najvažnijih tehnika za smanjenje rizika.

Slika 14 prikazuje strukturu preuzetog rizika neživotnog osiguranja Društva na 31.12.2023. Najveći pokretač je premijski rizik i rizik pričuva s udjelom od 76,5% sa značajnijim kapitalnim zahtjevima za kreditno osiguranje i osiguranje jamstava te osiguranja motornih vozila. Udio rizika katastrofe neživotnog osiguranja iznosi 22,9% i najvećim dijelom je posljedica portfelja kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava koji nije reosiguran. Udio rizika odustanaka iznosi 0,6%.





Slika 14 Struktura prezetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2023.

### Prezeti rizik životnog osiguranja

Tablica 17 prikazuje potrebni solventni kapital za prezeti rizik životnog osiguranja Društva na 31.12.2023. i 31.12.2022. prema podmodulima rizika.

Kapitalni zahtjev za prezeti rizik životnog osiguranja bilježi značajno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu i na 31.12.2023. iznosi 18.481 tisuću eura (2022: 19.668 tisuća eura).

U odnosu na prethodnu godinu uslijed prelaska na euro i korištenja krivulje bezrizičnih kamatnih stopa za euro (koja je za dospjeća duža od godinu dana niža u odnosu na bezrizičnu krivulju kamatnih stopa za kunu na 31.12.2022.) smanjio se rizik odustanaka na iznos 13.967 tisuća eura (2022: 16.537 tisuća eura) te se povećao rizik troškova na 6.798 tisuća eura (2022: 4.985 tisuća eura). Rizik troškova povećao se i uslijed godišnjeg ažuriranja pretpostavki o troškovima.

Rizik smrtnosti i rizik katastrofe ostali su na sličnim razinama kao i prethodne godine.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
<b>SCR prezetog rizika životnog osiguranja</b>	<b>18.481</b>	<b>19.668</b>	<b>-1.187</b>
Rizik smrtnosti	331	372	-41
Rizik dugovječnosti	0	0	0
Rizik invalidnosti	0	0	0
Rizik odustanaka	13.967	16.537	-2.570
Rizik troškova	6.798	4.985	1.814
Rizik revizije	0	0	0
Rizik katastrofe	372	441	-69
Diverzifikacija	-2.988	-2.667	-321

Tablica 17 Prezeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.20212.

Slika 15 prikazuje strukturu prezetog rizika životnog osiguranja Društva na 31.12.2023.. Potrebni solventni kapital za prezeti rizik životnog osiguranja Društva uglavnom je vođen rizikom odustanaka (65,1%) i rizikom troškova (31,7%).





Slika 15 Struktura preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2023.

### Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja

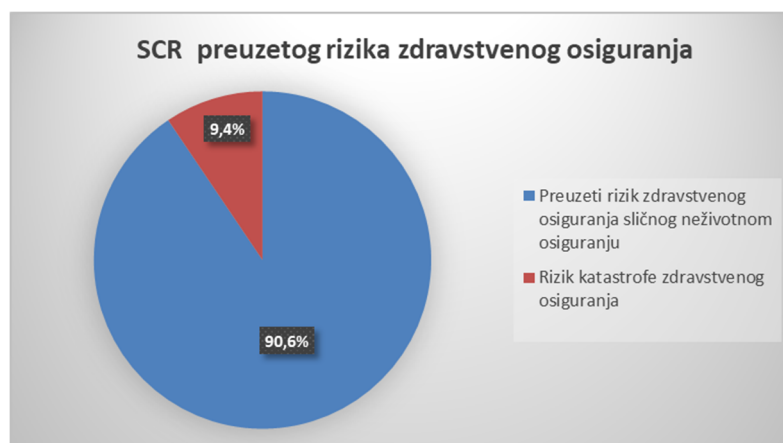
Tablica 18 prikazuje potrebni solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2023. i 31.12.2022. prema podmodulima rizika.

U odnosu na prethodnu godinu potrebni solventni kapital za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja zabilježio je povećanje i na 31.12.2023. iznosi 3.160 tisuća eura (2022: 2.800 tisuća eura) uz rast premijskog rizika i rizik pričuva zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju uslijed rasta portfelja osiguranja medicinskih troškova.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
<b>SCR preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja</b>	<b>3.160</b>	<b>2.800</b>	<b>359</b>
Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	0	0	0
Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	3.065	2.701	364
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	319	327	-8
Diverzifikacija	-224	-228	3

Tablica 18 Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Slika 16 prikazuje strukturu preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja Društva na 31.12.2023. Udio preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja u osnovnom bruto potrebnom kapitalu Društva uglavnom je vođen preuzetim rizikom zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju (90,6%).



Slika 16 Struktura preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2023.

### C.1.3 Procjena rizika

#### **Preuzeti rizik neživotnog osiguranja**

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

- Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja
- Rizik katastrofe neživotnog osiguranja
- Rizik odustanaka

Premijski rizik uključuje rizik da premijske pričuve budu nedovoljne za kompenziranje ili ih treba povećati.

Rizik pričuve definiran je kao rizik gubitka ili nepovoljne promjene u vrijednosti obveza iz osiguranja, kao rezultat fluktuacija u vremenu, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te u vremenu i iznosu rješavanja šteta.

Rizik katastrofe proizlazi iz ekstremnih ili iznimnih događaja koji nisu dovoljno obuhvaćeni kapitalnim zahtjevima za premijski rizik i rizik pričuve.

Rizik odustanaka odražava rizik da sva nedospjela premija neće biti naplaćena.

#### **Preuzeti rizik životnog osiguranja**

Preuzeti rizik životnog osiguranja sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

- Rizik smrtnosti
- Rizik odustanaka
- Rizik troškova
- Rizik katastrofe životnog osiguranja.

Rizik smrtnosti računa se primjenom šoka povećanja stopa smrtnosti koje se koriste u izračunu tehničkih pričuva za 15%.

Kod analize utjecaja rizika odustanaka promatraju se različiti šok scenariji te se relevantnim uzima onaj koji ima najnepovoljniji utjecaj na Društvo. Za rizik odustanaka primjenjuju se 3 šoka: povećanje stopa odustanaka, smanjenje stopa odustanaka, te masovni rizik odustanaka.

Šok scenarij masovnog rizika odustanaka, " tzv. mass lapse" u kojem se za pretpostavku uzima 40%-tno povećanje pretpostavljene stope odustanaka u prvoj projekcijskoj godini se pokazao kao scenarij s najvećim utjecajem na tehničku pričuvu.

Izračun rizika troškova provodi se povećanjem troškova za izračun tehničkih pričuva od 10% te povećanjem stope inflacije troškova od 1 postotnog boda.

Rizik katastrofe životnog osiguranja računa se uz pretpostavku povećanja stopa smrtnosti od 15% u sljedećih 12 mjeseci.

#### **Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja**

Budući da Društvo ugovara samo zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju, kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja jednak je preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju sastoji se od sljedećih podmodula rizika:

- Premijski rizik i rizik pričuva zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju
- Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

Za izračun rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja koriste se dva scenarija koji obuhvaćaju:

- Rizik masovnih nezgoda
- Rizik koncentracije nezgoda.

#### **C.1.4 Koncentracija rizika**

U 2023. godini Društvo je utvrdilo da u modulu preuzetog rizika materijalna koncentracija rizika može proizaći jedino iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja.

Za ugovore o osiguranju života koji pokrivaju smrt osiguranika nema značajne geografske koncentracije rizika, iako koncentracija rizika može utjecati na plaćanje premije osiguranja na razini portfelja.

##### **Preuzeti rizik neživotnog osiguranja**

Koncentracija rizika u modulu preuzetog rizika neživotnog osiguranja proizlazi iz činjenice da Društvo posluje uglavnom u Republici Hrvatskoj. Samo je manji dio portfelja preuzet u Sloveniji.

Društvo ima usklađene politike i standarde, s ciljem da se osigura postojanje sveobuhvatnog procesa upravljanja rizicima i mjera za smanjenje rizika.

Osnovna koncentracija rizika može proizaći iz rijetkih događaja s velikim posljedicama kao što su prirodne katastrofe (potres, oluja, tuča i poplava). Prirodna katastrofa može utjecati na značajan dio portfelja budući da Društvo ima geografsku koncentraciju rizika u području Zagreba i Splita te u priobalnom području.

Prema standardnoj formuli kapitalni zahtjev za rizik prirodne katastrofe računa se samo za rizik potresa. Od svih prirodnih rizika kojima je Društvo izloženo rizik potresa ima najveći potencijal (najveći mogući gubitak u slučaju nastanka događaja).

Društvo jednom godišnje radi analizu portfelja i prati izloženost prirodnim opasnostima, i ti se podaci unose u modele različitih vanjskih pružatelja usluga kako bi se procijenila maksimalna moguća šteta s određenom vjerojatnošću nastanka.

Bazirano na rezultatima tih modela, poduzimaju se prikladne mjere upravljanja rizicima. Osnovne mjere za smanjenje rizika su prikladne smjernice za preuzimanje rizika (npr. nema prodaje osiguranja imovine od poplave u područjima najvećeg rizika od poplave) i kupnja prikladne reosigurateljne zaštite da se pokrije potencijalna koncentracija rizika.

U okviru neživotnih osiguranja Društvo nema značajnu koncentraciju izloženosti bilo kojoj skupini osiguranika mjerenih društvenim, profesionalnim, dobnim ili sličnim kriterijima.

Što se tiče koncentracije u pojedinim sektorima, nije utvrđena koncentracija, na dan 31.12.2023.

Što se tiče preuzetog rizika osiguranja, Društvo se smatra mješovitim osiguravateljem koji osigurava sve vrste rizika za širok raspon klijenata (od privatnih klijenata do korporativnih klijenata i industrijskog poslovanja). Iz tog razloga nema specifične koncentracije.

## C.1.5 Tehnike smanjenja rizika

### Preuzeti rizik neživotnog osiguranja

U Društvu je uspostavljen proces stalnog praćenja već ugovorenih poslova i konzistentna procjena cjenika premija koja čini nužan preduvjet za izračun i primjenu premija koje odgovaraju preuzetom riziku, a obuhvaćaju:

- smjernice za prihvata rizika
- praćenje rezultata portfelja rizika preuzetih u osiguranje kroz mjesečne izvještaje o kretanjima kvota šteta, frekvencije, prosječne štete, prosječne premije i usporedbe s tržištem
- provođenje testova profita za nove cjenike

Kako bi se osiguralo da su pričuve šteta utvrđene razborito i u dovoljnom iznosu za pokriće svih obveza za nastale štete, provode se tromjesečne run-off analize.

Osim standardnih, kao jednu od tehnika smanjenja rizika Društvo primjenjuje i proces stalnog praćenja već ugovorenih poslova (in-force management) koji se provodi kod godišnje obnove polica kada se procjenjuje i utvrđuje je li potrebna korekcija premije i/ili uvjeta pod kojim se daje osigurateljno pokriće.

Reosiguranje je jedna od osnovnih tehnika ograničavanja rizika u neživotnim osiguranjima koju Društvo primjenjuje. Društvo značajno umanjuje rizik kupnjom reosiguranja kroz odgovarajuću reosigurateljnu zaštitu. Društvo za sve najznačajnije vrste osiguranja ugovara kombinaciju proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju s ciljem smanjenja rizika u slučaju velikog broja malih šteta jer reosiguratelj sudjeluje u svakoj šteti, te kod velikih pojedinačnih šteta i nastupa katastrofalnih događaja kod kojih reosiguratelj pokriva cijeli iznos štete iznad samoprizržaja Društva.

Najveći dio portfelja, osim fakultativnih rizika, reosiguran je kod UNIQA Re AG iz Švicarske. Reosigurateljna zaštita unutar Grupe ima niz prednosti: od korištenja maksimalnih kapaciteta cijele Grupe, značajno nižih troškova administriranja reosigurateljnih ugovora, veće fleksibilnosti oko prihvata rizika i dr.. UNIQA Re AG je zadužena za koordinaciju, ugovore unutar Grupe i odnose s reosigurateljima izvan Grupe te pomaže Društvu u optimizaciji kapitalnih zahtjeva.

Kupovina reosigurateljnog pokrića koristi se za ograničavanje kapitalnog zahtjeva u preuzetom riziku neživotnih osiguranja, a ključnu ulogu imaju kao tehnika smanjenja rizika u modulu rizika katastrofe neživotnih osiguranja.

Društvo tromjesečno prati financijski rezultat reosiguranja po svakom reosiguratelju i naplatu otvorenih potraživanja od reosiguratelja, te njihov kreditni rejting (detaljnije je opisano u poglavlju C.3 Kreditni rizik i C.3.5 Tehnike smanjenja rizika.).

Društvo tromjesečno prati i utjecaj ugovorenog reosiguranja na smanjenje kapitalnog zahtjeva u preuzetom riziku neživotnih osiguranja.

### Preuzeti rizik životnog osiguranja

Primjenjuju se sljedeće tehnike smanjenja rizika:

- oprezno definiranje tehničke kamatne stope za nove cjenike koja je dugoročno ostvariva na tržištu kapitala
- provođenje procjene rizika kroz zdravstveni upitnik i možebitni liječnički pregled.

Dodatno, u tehnike smanjenja rizika spadaju i:

- način pripisa dobiti osiguranicima
- pravila za profitabilnost novih cjenika
- praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja
- reosigurateljno pokriće.

#### Način pripisa dobiti osiguranicima

Uprava Društva donosi pravilnik o načinu pripisa dobiti osiguranicima. Pravilnik uključuje detaljne informacije i propise koje se odnose na sudjelovanje u dobiti. Cilj je postići trajno ispunjenje zakonskih zahtjeva u skladu s uvjetima i odredbama Društva.

#### Pravila za profitabilnost novih cjenika

Kako bi se osigurala profitabilnost poslovanja, uspostavljeni su standardizirani procesi (proces razvoja proizvoda i testiranje profitabilnosti). Stoga je moguće reagirati na tržišne uvjete i smanjiti jamstva ako je to potrebno i/ili prilagoditi poslovanje egzogenim čimbenicima (na primjer, okolini kamatnih stopa).

Svaki proizvod mora proći test profita, kriteriji su dvojaki – i postotna margina profita (New Business Margin) koja mora biti veća od

- 0% za tradicionalne proizvode mješovitog životnog osiguranja
- 2% za Unit i Indeks Linked proizvode
- 5% za riziko proizvode

a kod proizvoda sa štednom komponentom, tehnička kamatna stopa ukalkulirana u cjenik nije veća od 0,5%.

#### Praćenje profitabilnosti postojećeg portfelja

U okviru Društva uspostavljen je kontinuirani proces praćenja profitabilnosti postojećeg portfelja. Ovaj je postupak namijenjen identificiranju neprofitabilnih segmenata portfelja te definiranju potencijalnih mjera. Provode se izvještaji o kretanju portfelja (tromjesečno), statistički podaci o aktivnom portfelju ukupno te o novom portfelju (tromjesečno), utvrđivanje izvora dobiti (godišnje), te izračuni vrijednosti novog posla (Value of New Business) u sklopu MCEV izračuna.

#### Reosigurateljno pokrće

Reosiguranje unutar Grupe, s UNIQA Re, Švicarska pruža bitne prednosti za optimizaciju i stabilnost rezultata i usklađeno je sa strategijom upravljanja rizicima.

#### Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja

Kod zdravstvenog osiguranja primijenjene su standardne tehnike ograničavanja rizika. Za zdravstvena osiguranja one obuhvaćaju:

- obveznu karencu za neke proizvode i rizike
- selekciju rizika, posebno ciljanu selekciju potencijalnih klijenata (primjerice putem liječničkog pregleda prije ugovaranja osiguranja)
- doplatke na premiju i/ili isključenje postojećih stanja.

Osim standardnih, kao jednu od tehnika ograničavanja rizika Društvo primjenjuje i proces stalnog praćenja već ugovorenih poslova (in-force management) koji se provodi kod godišnje obnove polica kada se procjenjuje i utvrđuje je li potrebna korekcija premije i/ili uvjeta pod kojim se daje osigurateljno pokrće.

Učinkovitost tehnika ograničavanja rizika za zdravstvena osiguranja procjenjuje se usporedbom očekivanih i ostvarenih isplata te izračunom tehničkog rezultata.

## C.2 Tržišni rizik

### C.2.1 Opis rizika

Tržišni rizik je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom stanju imovine i obveza Društva, a koji može proizaći direktno ili indirektno iz promjena i/ili volatilnosti tržišnih cijena financijskih instrumenata.

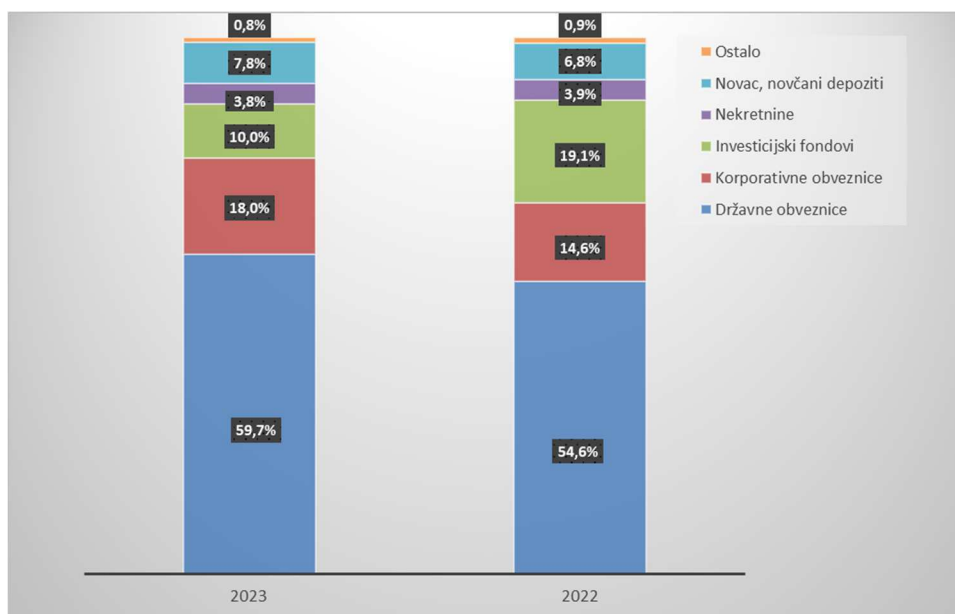
Primjereno odražava strukturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje.

Tržišni rizik obuhvaća sljedeće podmodule:

- valutni rizik
- kamatni rizik
- rizik promjene cijene nekretnina
- rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- rizik raspona
- koncentracije tržišnog rizika

### C.2.2 Izloženost riziku

Slika 17 prikazuje alokaciju ulaganja Društva na dan 31.12.2023. i na 31.12.2022.



Slika 17 Alokacija ulaganja iz ekonomske bilance na 31.12.2023. i na 31.12.2022.

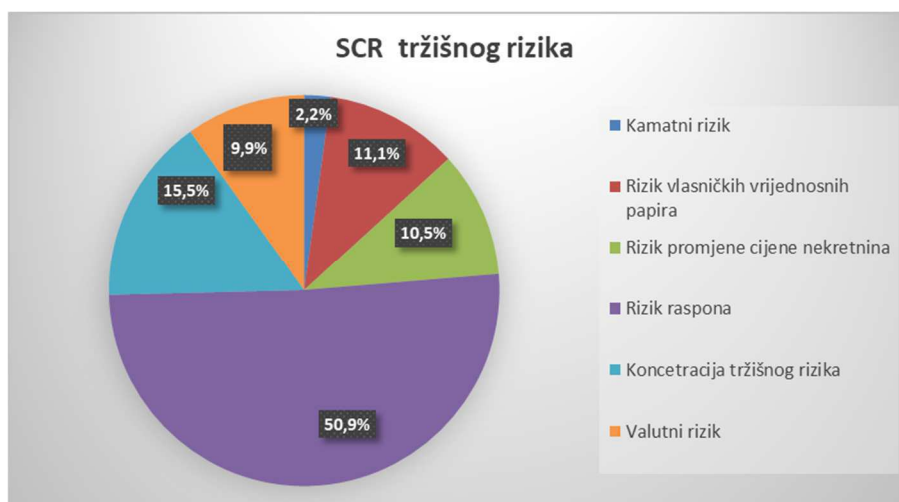
U skladu s pravilima struke te načelima opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika Društvo kontinuirano upravlja usklađenošću imovine i obveza pa su stoga u 2023. godini, kao i u ranijim razdobljima, karakteristike obveza imale značajan utjecaj na donošenje odluka o ulaganjima Društva. Društvo je u 2023. godini investicijske odluke donosilo s ciljem postizanja što bolje ročne i valutne usklađenosti imovine i obveza, stavljajući pritom poseban naglasak na prikladnost pojedinih ulaganja uzimajući u obzir rizike, očekivane povrate i kapitalne zahtjeve koji proizlaze iz istih.

Najveći dio novih ulaganja u 2023. godini je investiran u državne obveznice država članica Europske unije te korporativne obveznice visoke kreditne kvalitete (rejtinga A) koje ročnošću odgovaraju karakteristikama obveza Društva.

Dugoročni plan Društva je u skladu s načelima Solventnosti II, diverzificirati portfelj ulaganja s ciljem smanjenja tržišnih rizika uzimajući pritom u obzir usklađenost imovine i obveza. Tržišna vrijednost portfelja ulaganja Društva (uključujući i nekretnine, postrojenja i opremu za vlastitu upotrebu) je na dan 31.12.2023. iznosila 298.597 tisuća eura od čega je najveći dio investiran u konzervativna ulaganja s fiksnim prinosom.

Na kraju 2023. godine državne i korporativne obveznice su sačinjavale 77,7%, a investicijski fondovi 10,0% tržišne vrijednosti portfelja ulaganja dok je udio nekretnina iznosio 3,8%, a udio novca i depozita 7,8%. Vrijednost ulaganja je u 2023. godini povećana za 3,9% ili 11.174 tisuća eura u odnosu na prethodno razdoblje ponajviše zbog kretanja na tržištu kapitala. Uslijed kretanja na tržištu kapitala, novih ulaganja i realokacija ulaganja (prodaje pojedinih investicijskih fondova) došlo je do povećanja alokacije u državne obveznice sa 54,6% na 59,7%, korporativne obveznice sa 14,6% na 18,0%, novac i novčane depozite sa 6,8% na 7,8% dok se alokacija u investicijske fondove smanjila sa 19,1% na 10,0%.

Slika 18 prikazuje strukturu kapitalnog zahtjeva Društva za modul tržišnog rizika. Ukupni kapitalni zahtjev za pokriće tržišnog rizika je manji od zbroja podmodula tržišnog rizika zbog pozitivnih efekata diverzifikacije budući da do realizacije različitih rizika najčešće ne dolazi istovremeno. Najveći dio bruto tržišnog rizika Društva na dan 31.12.2023. odnosi se na rizik raspona koji čini 50,9% bruto tržišnog rizika bez diverzifikacije, a koji proizlazi ponajviše iz izloženosti Društva investicijskim fondovima na koje se primjenjuje transparentan pristup, korporativnim obveznicama, državnim obveznicama trećih zemalja te državnim obveznicama država članica Europske unije, a koje su denominirane u valuti druge države članice (euro).



Slika 18 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2023.

Tablica 19 prikazuje modul tržišnog rizika na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
<b>SCR tržišnog rizika</b>	<b>15.261</b>	<b>19.497</b>	<b>-4.236</b>
Kamatni rizik	466	897	-431
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2.365	2.707	-343
Rizik promjene cijene nekretnina	2.238	2.192	46
Rizik raspona	10.895	10.840	56
Konzetracija tržišnog rizika	3.319	3.848	-529
Valutni rizik	2.116	9.089	-6.973
Diverzifikacija	-6.139	-10.075	3.936

Tablica 19 Tržišni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Kapitalni zahtjev za tržišni rizik Društva na 31.12.2023. iznosi 15.261 tisuću eura i smanjio se u odnosu na prethodnu godinu (2022: 19.497 tisuća eura) što najvećim dijelom proizlazi iz smanjenja valutnog rizika.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik bilježi značajan pad na 31.12.2023. u odnosu na 31.12.2022. što je posljedica konverzije na euro kao službene valute Republike Hrvatske. Naime, najveći dio valutnog rizika na 31.12.2022. proizlazio je iz neto izloženosti euru u bilanci dok valutni rizik na 31.12.2023. ponajviše proizlazi iz ulaganja iz razloženih investicijskih fondova.

Kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnog rizika proizlazi iz izloženosti državnim obveznicama države članice Europske unije, a koje su denominirane u valuti druge države članice (euru), državnim obveznicama treće države te korporativnoj obveznici, a koje prelaze prag iznad kojeg se računa kapitalni zahtjev za koncentraciju tržišnog rizika. U odnosu na 2022. godinu kapitalni zahtjev se smanjio jer izloženost prema Raiffeisen Bank International AG (direktne i kroz fondove na koje se primjenjuje transparentan pristup), uslijed dospjeća depozita, više ne prelazi prag iznad kojeg se računa kapitalni zahtjev.

Smanjenje kapitalnog zahtjeva za kamatni rizik proizlazi iz prelaska na euro i korištenja bezrizičnih kamatnih stopa za euro, koje su niže u odnosu na bezrizične kamatne stope za kunu na 31.12.2022. (izuzev za prvu godinu dospjeća) pa je samim time i primijenjeni šok niži.

Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira uzrokovan je padom izloženosti riziku kroz investicijske fondove na koje se primjenjuje transparentan pristup.

Kapitalni zahtjev za rizik raspona i kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina nisu zabilježili značajnije promjene u odnosu na 2022. godinu.

Društvo je izloženo podmodulima tržišnog rizika kroz ulaganje u fondove pa se kapitalni zahtjev primjenjuje na svaki pojedini element fonda na isti način kao da se radi o izravnom ulaganju. Stoga Društvo primjenjuje transparentan pristup u kojem se većina fondova razlaže na odgovarajuće elemente na koje se zatim računaju kapitalni zahtjevi ovisno o vrsti imovine.

### **C.2.3 Procjena rizika**

#### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene kamatnih stopa te razlike u ročnosti imovine i obveza Društva. Kapitalni zahtjev za kamatni rizik računa se primjenom dva stresna scenarija na svu imovinu i obveze osjetljive na promjenu kamatne stope procjenjivanjem najvećeg mogućeg gubitka osnovnih vlastitih sredstava. Rade se scenariji pada kamatnih stopa i scenariji porasta kamatnih stopa, a relevantnim za izračun kapitalnih zahtjeva smatra se scenarij koji uzrokuje negativniji utjecaj na vlastita sredstva. Kamatnom riziku izloženo je 89,9% ulaganja Društva, koje čine obveznice, depoziti, zajmovi te odgovarajući elementi razloženih fondova (obveznice, dionice...).

Scenarij rasta kamatnih stopa uzrokuje porast kapitalnog zahtjeva Društva i stoga se uzima kao relevantan za izračun kamatnog rizika.

#### **Rizik vlasničkih vrijednosnih papira**

Kapitalni zahtjev za rizik vlasničkih vrijednosnih papira jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja vrijednosti imovine izložene riziku vlasničkih vrijednosnih papira, koja čini 2,0% ulaganja Društva, a obuhvaća odgovarajuću imovinu iz razloženih investicijskih fondova kao i dijelove investicijskih fondova koji nisu razloženi, strukturirane dužničke instrumente te novac u blagajni. Društvo u izračunu koristi faktor simetrične prilagodbe koji objavljuje EIOPA.



### **Rizik promjene cijene nekretnina**

Kapitalni zahtjev za rizik promjene cijene nekretnina Društvo računa za nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti i opremu, investicijske nekretnine te evidentirane poslovne (operativne) najmove, koje zajedno čine 2,9% imovine Društva, a jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog trajnog smanjenja njihove vrijednosti od 25%.

### **Rizik raspona**

Rizik raspona ovisi o kreditnom rejtingu i modificiranoj duraciji ulaganja. Kapitalni zahtjev za rizik raspona Društvo računa primjenom stres scenarija na imovinu koja je izložena riziku promjene prinosa: obveznice, depoziti, zajmovi te odgovarajući elementi razloženih fondova (obveznice, dionice...). Pretpostavlja se da će prinos svih instrumenata rasti, što vodi do neminovnog pada vrijednosti obveznica. Riziku raspona izloženo je 89,8% ulaganja Društva. Za državne obveznice zemalja članica EU u lokalnoj valuti i/ili s novčanim tokom u lokalnoj valuti kapitalni zahtjevi iznose 0%.

### **Koncentracija tržišnog rizika**

Potrebni kapital za koncentraciju tržišnog rizika jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja vrijednosti imovine pojedinačnih izloženosti, koje čine agregirane izloženosti koje pripadaju istoj korporativnoj grupi, te im se dodjeljuje relativni prag viška izloženosti koji ovisi o ponderiranom prosječnom stupnju kreditne kvalitete pojedinačne izloženosti.

Za državne obveznice zemalja članica EU u lokalnoj valuti i/ili s novčanim tokom u lokalnoj valuti ne računa se kapitalni zahtjev. Društvo u portfelju ima izloženost prema državnim obveznicama zemlje članice Europske unije, a koje su izdane u valuti druge države članice (euro), državnim obveznicama treće države te korporativnoj obveznici koje predstavljaju koncentraciju tržišnog rizika, odnosno koje prelaze prag viška izloženosti.

### **Valutni rizik**

Valutni rizik se odnosi na sve stavke imovine i obveza koje su osjetljive na promjene u valuti, a bitnom se smatra svaka strana valuta čije fluktuacije tečaja utječu na iznos osnovnih vlastitih sredstava Društva. Valutni rizik doprinosi tržišnom riziku Društva, budući da je 1,5% obveza i 4,1% imovine (od čega 2,0% proizlazi iz ulaganja iz razloženih investicijskih fondova) Društva u stranoj valuti.

Kapitalni zahtjev za valutni rizik izračunat je primjenom dva šoka na vrijednost strane valute u odnosu na lokalnu valutu, povećanje i smanjenje valute od 25% u odnosu na lokalnu valutu, a samo onaj koji stvara nepovoljniju promjenu smatra se relevantnim.

Scenarij smanjenja valutnog tečaja uzrokuje pad vlastitih sredstava Društva i stoga se uzima kao relevantan za izračun valutnog rizika.

## **C.2.4 Koncentracija rizika**

Osim izračuna koncentracije tržišnog rizika predviđenog standardnom formulom, Društvo kontinuirano nadzire izloženost kreditnim institucijama kroz interni sustav limita koji se temelji na ekonomskim mjerama rizika. Nadalje, provjerava se premašuju li ulaganja u pojedine kreditne institucije unaprijed postavljene limite koji ovise o kreditnoj kvaliteti.

## **C.2.5 Tehnike smanjenja rizika**

Društvo je uspostavilo odgovarajući sustav upravljanja ulaganjima u najboljem interesu ugovaratelja osiguranja, osiguranika i korisnika osiguranja u skladu s pozitivnim propisima (regulative Solventnosti II, Zakona o osiguranju i pratećih propisa, Uredbe (EU) br. 2015/35 i drugih propisa) te standardima UNIQA Grupe.

Društvo je uspostavilo razborit sustav limita u procesu upravljanja ulaganjima s ciljem izbjegavanja dodatnih rizika. Unutar Komisije za upravljanje rizicima i Komisije za praćenje usklađenosti imovine i obveza (ALCO) nadzire se i upravlja usklađenošću imovine i obveza što omogućuje brzo i fleksibilno reagiranje na izvanredne događaje.

Društvo upravlja valutnim rizikom odnosno rizikom promjene tečaja tako što pokušava upariti veličinu imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti kako bi minimiziralo nepovoljne efekte promjene tečaja.

Društvo prati izloženost kamatnom riziku periodičkim pregledima stanja svoje imovine i obveza. Procjene gotovinskih tokova, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na portfelj ulaganja i tehničke pričuve, redovito se modeliraju i pregledavaju te se uzimaju u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka. Općeniti cilj ovih strategija je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa.

U svrhu minimiziranja rizika nekretnina Društvo prije svake transakcije nekretninama pribavlja procjenu tržišne vrijednosti nekretnine odnosno stvarnog prava na nekretnini od strane ovlaštenog procjenitelja, te analizira profitabilnost i prikladnost ulaganja.

Društvo kontrolira rizik vlasničkih vrijednosnih papira diverzificiranjem portfelja ulaganja u investicijske fondove uzimajući u obzir rizičnost, očekivane povrate, te međusobne korelacije istih kao i kapacitet Društva za preuzimanje rizika.

Rizikom raspona Društvo upravlja vodeći računa o kreditnoj kvaliteti i rejtingu ulaganja u obveznice i depozite iz kojih proizlazi rizik raspona.

Društvo koncentracijom tržišnog rizika upravlja kroz diverzifikaciju portfelja ulaganja vodeći pritom računa o profitabilnosti ulaganja, ostalim vrstama rizika, te kapacitetu Društva za preuzimanje rizika.

Društvo ne koristi izvedenice u svrhu smanjenja tržišnog rizika.

## **C.2.6 Načela kod ulaganja**

Društvo se pri ulaganju imovine pridržava sljedećih načela:

### **Načelo opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika**

Imovina se ulaže sukladno pravilima struke te načelima opreznog, razboritog i savjesnog gospodarstvenika.

### **Načelo ekonomske sigurnosti ulaganja**

Ulaganja se smatraju ekonomski sigurnim ako podrazumijevaju održavanje vrijednosti kapitala uzimajući u obzir mala odstupanja vrijednosti uložene imovine, pouzdanu i opreznu metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, kreditni rejting i slično.

Društvo će ulagati isključivo u imovinu i instrumente čiji rizike je moguće prepoznati, mjeriti, pratiti, izvještavati i kontrolirati kako bi se osigurala transparentnost i visoka razina kontrole.

### **Načelo pravne sigurnosti ulaganja**

Ulaganja se smatraju pravno sigurnim ako je omogućeno neograničeno raspolaganje imovinom, odnosno neograničena mogućnost trgovanja imovinom i transakcija sredstava.

### **Načelo isplativosti ulaganja**

Ulaganje imovine se smatra isplativim ako je istome cilj ostvarivanje prinosa u skladu s tržišnim kretanjima.

### **Načelo tržišnosti ulaganja**

Ulaganje zadovoljava kriterij tržišnosti ulaganja ako se u slučaju potrebe, u razumnom roku, može zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent. Tržišnost ulaganja ovisi o vremenskom razdoblju raspoloživosti imovine, odnosno o mogućnosti trgovanja na tržištu.

Društvo je dužno izabrati ulaganje koje se, u slučaju potrebe, može u kratkom roku zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent, pritom vodeći računa o dospijeću osigurateljnih obveza.

### **Načelo raznovrsnosti i disperzije ulaganja**

Prilikom izbora ulaganja Društvo se rukovodi sljedećim kriterijima: disperzija izdavatelja i zajmoprimaca, kao i njihova različita zemljopisna područja poslovanja, očekivani prinos, te međuodnos između različitih vrsta ulaganja.

### **Načelo razboritosti kod ulaganja**

Društvo je implementiralo sveobuhvatan okvir za razborito upravljanje ulaganjima koji poseban fokus stavlja na valutnu i ročnu usklađenost imovine i obveza, likvidnost, utjecaj tržišnih rizika na solventnost Društva, te profitabilnost ulaganja.

Polazište upravljanja usklađenošću imovine i obveza je struktura obveza. Stoga se prilikom planiranja i donošenja odluka uzimaju u obzir sve relevantne informacije o karakteristikama obveza od kojih su najvažnija dospijeća i iznosi novčanih tokova te tehničke kamatne stope.

Društvo je uspostavilo Komisiju za praćenje usklađenošću imovine i obveza koja prati stanja i trendove ključnih pokazatelja poslovanja vezanih za upravljanje usklađenošću imovine i obveza, analizira projekcije istih, te daje preporuke Upravi i stručnim službama Društva.

Nadalje, Društvo je uspostavilo i efikasan proces upravljanja likvidnošću koji podrazumijeva detaljno planiranje i mjerenje likvidnosti, mjere postupanja u slučaju utvrđivanja smanjene likvidnosti i viška likvidnosti te stres testove.

Osnovne smjernice Društva za ulaganje uključuju:

- mogućnosti preuzimanja rizika gubitka i umanjenja vrijednosti te specifične vrste rizika pojedinog izdavatelja
- likvidnost odnosno utrživost financijskog instrumenta
- vremenski horizont ulaganja, pogotovo usklađenost imovine i obveza Društva, a uzimajući pritom u obzir karakteristike obveza, ročnu i valutnu strukturu te novčane tokove
- prinos financijske imovine u odnosu na prinos garantiran osiguranicima s ciljem da prinos financijske imovine bude veći od garantiranih prinosa
- korelaciju između kretanja vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u odnosu na kretanje cjelokupnog portfelja Društva.
- niz načela i procesa u segmentu ulaganja s ciljem utvrđivanja i smanjivanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih rizika

Društvo održava adekvatnu razinu sigurnosti, kvalitete, likvidnosti i profitabilnosti portfelja ulaganja kroz provedbu sljedećih mjera:

- praćenje i analizu karakteristika postojećeg portfelja ulaganja te poduzimanje mjera za poboljšanje istih
- analizu karakteristika novih ulaganja
- diverzifikaciju ulaganja
- pravovremeno anticipiranje promjena i trendova pomoću dugoročnog projiciranja novčanih tokova, bilance, računa dobiti i gubitka
- praćenje i analizu stanja i trendova na tržištu kapitala
- praćenje i analizu boniteta kreditnih institucija, skrbničkih banaka, izdavatelja vrijednosnih papira.

## C.3 Kreditni rizik

### C.3.1 Opis rizika

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika Društva tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Modul kreditnog rizika ili rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane obuhvaća ugovore za smanjenje rizika, kao što su ugovori o reosiguranju, potraživanja od posrednika, kao i sve druge kreditne izloženosti koje nisu obuhvaćene podmodulom rizika raspona.

Kreditni rizik ili rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane dijeli se na:

- Izloženosti vrste 1: potraživanja iz ugovora o reosiguranju i novac na računima koji pokrivaju izloženosti koje ne moraju biti diverzificirane i kojima druga ugovorna strana uglavnom ima rejting
- Izloženosti vrste 2: potraživanja od posrednika i ugovaratelja osiguranja i hipotekarni krediti, koji pokrivaju izloženosti koje su obično vrlo diverzificirane i kojima druga ugovorna strana uglavnom nema rejting.

### C.3.2 Izloženost riziku

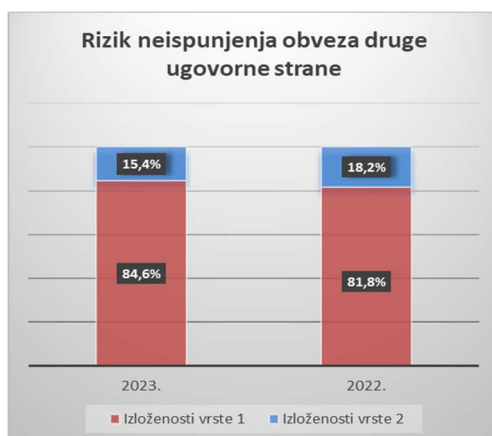
Tablica 20 prikazuje kapitalni zahtjev za modul kreditnog rizika na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>5.566</b>	<b>5.397</b>	<b>168</b>
Izloženosti vrste 1	4.871	4.589	283
Izloženosti vrste 2	885	1.022	-137
Diverzifikacija	-190	-213	23

Tablica 20 Kreditni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Kreditni rizik odnosno rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane na 31.12.2023. iznosi 5.566 tisuća eura. Povećanje kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik, u odnosu na 31.12.2022. kada je iznosio 5.397 tisuća eura, proizlazi iz povećanja izloženosti iz ugovora o reosiguranju.

Slika 19 prikazuje kompoziciju kreditnog rizika na 31.12.2023. i na 31.12.2022., prema izloženostima vrste 1 i vrste 2. Vidljiva je promjena u kompoziciji kreditnog rizika Društva odnosno rast udjela izloženosti vrste 1 na 84,6% (2022: 81,8%) i pad udjela izloženosti vrste 2 na 15,4% (2022: 18,2%).



Slika 19 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2023. i na 31.12.2022.

Sa 84,6% udjela u ukupnom kreditnom riziku bez diverzifikacije, izloženosti vrste 1 su glavni pokretač rizika. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 proizlazi iz potraživanja iz ugovora o reosiguranju i gotovine u banci.

Izloženosti vrste 2 čine 15,4% ukupnog kreditnog rizika bez diverzifikacije. Glavni pokretač rizika za izloženosti vrste 2 su potraživanja od posrednika i ugovaratelja osiguranja.

### **C.3.3 Procjena rizika**

Potrebni kapital za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane računa se na temelju pojedinačnih izloženosti. U tu se svrhu izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi smatraju pojedinačnim izloženostima. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 i 2 određuju se prema "gubitku zbog neispunjenja obveze".

### **C.3.4 Koncentracija rizika**

U slučaju neispunjenja ugovornih obveza, rizik potencijalnih koncentracija iz transfera reosiguranja prema UNIQA Re AG i u manjem opsegu prema fakultativnim reosigurateljima, može dovesti do potencijalnog rizika za Društvo.

Budući da je strategija Društva i Grupe kupnja reosigurateljne zaštite unutar UNIQA Grupe (UNIQA Re AG), Društvo je osobito pažljivo prilikom izbora fakultativnih reosiguratelja, te sukladno Strategiji upravljanja rizicima i Pravilniku o reosiguranju, reosiguratelj u pravilu mora imati minimalno kreditni rejting A (dodijeljen od strane profesionalnih rejting agencija: Standard & Poor's, Moody's, Fitch ili A.M. Best) kako bi se s njim sklopio novi fakultativni reosigurateljni ugovor.

### **C.3.5 Tehnike smanjenja rizika**

Društvo je odredilo sljedeće mjere za smanjenje kreditnog rizika ili rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane:

- limite
- minimalni kreditni rejting
- proces naplate potraživanja.

Kako bi se izbjegle koncentracije kreditnog rizika, definirani su limiti za depozite u bankama, koji se prate svaka dva tjedna. Kreditnim rizikom se upravlja kroz diverzifikaciju portfelja ulaganja i analizu rizika. Društvo redovito prati i analizira fundamentalne pokazatelje kreditnih institucija s kojima surađuje i izdavatelja vrijednosnih papira te na temelju istih procjenjuje rizik.

Kako bi se potraživanja od ugovaratelja i posrednika održala na što nižoj razini, redovito se provodi proces naplate potraživanja uz sustav slanja opomena.

Društvo kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Za potraživanja od ugovaratelja polica neživotnih osiguranja Društvo pokreće prisilnu naplatu uglavnom 60 dana nakon dospjeća cjelokupnog potraživanja. Za nenaplaćene premije od ugovaratelja polica životnog osiguranja po policama koje ne zadovoljavaju kriterije za kapitalizaciju, Društvo stornira police 90 dana nakon dospjeća premije.

Kako bi se smanjio rizik neplaćanja dospjelih potraživanja od strane reosiguratelja, Društvo nastoji maksimalno koristiti reosigurateljnu zaštitu unutar Grupe. U slučaju da Društvo ipak ugovara reosiguranje izvan Grupe vodi se računa da se odaberu oni reosiguratelji koji mogu Društvu pružiti najveću sigurnost i najbolju uslugu, a s posebnom pažnjom se prati rejting koji im dodjeljuju profesionalne rejting agencije kao Standard & Poor's, Moody's, Fitch i A.M. Best.

Cilj je ograničiti reosiguratelje na one s najboljim rejtingom, odnosno kreditnim rejtingom A ili višim. U pravilu se neće sklapati novi reosigurateljni ugovori s reosigurateljem čiji je kreditni rejting niži od A- prema Standard & Poor`s. Društvo tromjesečno provodi provjeru rejtinga reosiguratelja.

U tablici 21 prikazana je izloženost reosigurateljima prema ocjenama S&P-a na 31.12.2023. i 31.12.2022. Društvo na 31.12.2023. ima najveću izloženost prema prvoklasnim reosigurateljima, kreditnog rejtinga A i AA od 94,2% (2022: 97,9%). Izloženost reosigurateljima rejtinga nižeg od A je minimalna i u 2023. godini iznosi 5,7% (2022: 2,0%), a većim dijelom proizlazi iz reosigurateljnih ugovora sklopljenih sa članicama UNIQA Grupe koje nemaju kreditni rejting i starih obligatornih ugovora neživotnih osiguranja koji su neaktivni i nalaze se u run off-u.

Ocjena S&P	2023.	Udio 2023.	2022.	Udio 2022.
A i AA	21.269	94,2%	20.425	97,9%
BBB	5	0,0%	6	0,0%
Ostali ili bez rejtinga	1.293	5,7%	423	2,0%
Ukupno	22.567		20.854	

Tablica 21 Izloženost reosigurateljima prema rejtingu

## C.4 Rizik likvidnosti

### C.4.1 Opis rizika

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti unovčiti svoju imovinu po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom razdoblju kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovu dospjeću.

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizikom likvidnosti sukladno zahtjevima pozitivnih propisa. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na sljedeći način:

- projekcijom novčanih priljeva i odljeva, pri čemu se planirani priljevi i odljevi uspoređuju s ostvarenjem
- procjenjivanjem utržive vrijednosti likvidne imovine
- izračunom pokazatelja likvidnosti
- mjerama sprječavanja nelikvidnosti, koje obuhvaćaju provođenje stres testova otpornosti na rizik nelikvidnosti
- postupkom utvrđivanja i analize troškova alternativnih instrumenata financiranja
- postupanjem u slučaju utvrđivanja smanjene likvidnosti
- izvještavanjem vezano uz upravljanje likvidnošću.

### C.4.2 Izloženost riziku

Tablica 22 prikazuje očekivanu dobit od budućih premija. Prikazana vrijednost u obzir uzima vjerojatnost nastanka, iznose šteta, kao i rizike koji su klasificirani kao značajni ili ne značajni.

Očekivana dobit uključena u buduće premije na 31.12.2023. iznosi 10.139 tisuća eura (2022: 13.479 tisuća eura), od čega 9.056 tisuća eura dolazi iz djelatnosti životnog osiguranja, a 1.082 tisuće eura se odnosi na djelatnost neživotnog osiguranja.

Iznos očekivane dobiti iz djelatnosti životnog osiguranja uključene u buduće premije Društva računa se po polici. Očekivana dobit uključena u buduće premije jednaka je umnošku neplaćenih premijskih rata u odnosu na ukupan broj rata i očekivane sadašnje vrijednosti budućih odljeva po polici umanjeno za očekivanu sadašnju vrijednost budućih premija.

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije za neživotna osiguranja računa se na nivou linije poslovanja kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih obveza za štete i troškove umanjena za očekivani budući prihod od premija. Osnovica za obračun su očekivane buduće premije po postojećim policama osiguranja uključene u izračun premijske pričuve.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.
<b>Očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	<b>10.139</b>	<b>13.479</b>
Iz djelatnosti neživotnog osiguranja	484	735
Iz djelatnosti zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom	599	862
Iz djelatnosti životnog osiguranja	9.056	11.882

Tablica 22 Očekivana dobit uključena u buduće premije

### C.4.3 Procjena rizika

Prema riziku likvidnosti, razlikuju se dvije vrste obveza:

- obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci
- obveze s dospijećem do 12 mjeseci.

#### **Obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci**

Kako bi se smanjio rizik likvidnosti za obveze s dospijećem dužim od 12 mjeseci, Društvo u sklopu upravljanja usklađenošću imovine i obveza redovito projicira i prati dugoročne novčane tokove koji proizlaze iz imovine i obveza te po potrebi prilagođava stratešku alokaciju imovine u svrhu minimalizacije rizika.

#### **Obveze s dospijećem do 12 mjeseci**

Kako bi se osiguralo da Društvo može podmiriti svoje obveze u sljedećih 12 mjeseci, postoji redovan proces planiranja koji osigurava dostupnost odgovarajućeg iznosa novca da pokrije predviđene novčane tokove. Društvo priprema planove likvidnosti u sklopu redovnog procesa planiranja i upravljanja usklađenošću imovine i obveza. Stalan nadzor i prilagodba tih planova osigurana je jasnim i strukturiranim procesom.

Društvo upravlja likvidnošću tako da mjesečno planira moguće priljeve i odljeve novčanih sredstava tako da sastavi plan mogućih priljeva i odljeva novčanih sredstava iz svih segmenata poslovanja. Tromjesečno se rade projekcije za potrebe upravljanja usklađenošću imovine i obveza.

### C.4.4 Koncentracija rizika

Društvo je uspostavilo razborit sustav limita u procesu upravljanja ulaganjima s ciljem izbjegavanja dodatnih rizika. Propisani su limiti izloženosti pojedinim poslovnim bankama. Pored kvantitativnih ograničenja Služba upravljanja ulaganjima kontinuirano prati i analizira poslovanje poslovnih banaka s kojima surađuje s naglaskom na likvidnost i solventnost poslovnih banaka.

### C.4.5 Tehnike smanjenja rizika

Društvo drži portfelj likvidne imovine kao dio strategije upravljanja rizikom likvidnosti, čime osigurava kontinuirano poslovanje i udovoljava zakonskim zahtjevima u pogledu vrijednosti pokazatelja likvidnosti.

Uz ulaganja u depozite, investicijske fondove i vlasničke vrijednosne papire, Društvo kao sekundarni izvor likvidnosti drži i jedan dio portfelja obveznica u vrijednosnicama raspoloživim za prodaju.

Društvo mjesečno provodi detaljno planiranje likvidnosti u svrhu minimalizacije rizika likvidnosti, a kroz stress-test se analiziraju potencijalni nepovoljni utjecaji poput smanjenja priljeva i povećanja šteta na likvidnost Društva. Isplate po jako velikim štetama mogu značajno utjecati na likvidnost Društva, ako reosiguratelj ne bi isplatio svoj udio u šteti u što kraćem roku, a po mogućnosti prije, odnosno istodobno s isplatom naknade iz osiguranja oštećeniku. Upravo stoga Društvo je u svim reosigurateljnim ugovorima neživotnih osiguranja ugovorilo tzv „cash loss“, koji Društvu daje pravo da od reosiguratelja zatraži unaprijed plaćanje velike štete za sve isplate po šteti iznad limita definiranog reosigurateljnim ugovorom. Reosigurateljnim ugovorom propisan je rok u kojem reosiguratelj mora izvršiti plaćanje prema Društvu.

## **C.5 Operativni rizik**

### **C.5.1 Opis rizika**

Operativni rizik je rizik gubitaka zbog nedostatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa ili zbog gubitaka uzrokovanih sustavima, ljudskim resursima ili vanjskim događajima. Operativni rizik obuhvaća pravni rizik, a isključuje rizike koji proizlaze iz strateških odluka, te reputacijske rizike.

Pravni rizik je rizik koji je rezultat neizvjesnosti zbog pravnih poteza ili neizvjesnosti u primjenjivosti ili tumačenju ugovora, zakona ili regulative kao i rizik koji nastaje zbog mogućnosti da neispunjene ugovorne obveze, pokrenuti sudski postupci protiv Društva kao i donesene poslovne odluke za koje se ustanovi da su neprovedive, negativno utječu na poslovanje ili financijski položaj Društva.

Društvo posebnu pozornost pridaje sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, kao jednom od značajnijih pravnih rizika kojima je izložena, kako financijska industrija u cjelini, tako i samo Društvo. Pristup Društva sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma temelji se na procjeni rizika kako bi se onemogućila legalizacija ilegalno stečenih novčanih sredstava odnosno druge takve imovine, te spriječila daljnje ilegalne aktivnosti putem legalno ili ilegalno stečenih sredstava, a što omogućuje Društvu identifikaciju glavnih područja rizika u sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma uzimajući u obzir vrstu, poslovni profil i strukturu klijenata, zemljopisno porijeklo stranke, prirodu poslovnog odnosa, proizvoda ili transakcije kao i prošla iskustva sa strankom, sve u cilju upravljanja identificiranim rizicima.

Sve veća pozornost pridaje se i riziku održivosti. Društvo nije materijalno izloženo ulaganjima koja karakterizira relativno visoka štetnost za okoliš. Naime, najveći dio ulaganja Društva je investirano u državne obveznice. Društvo prilikom upravljanja ulaganjima i donošenja odluka o istima vodi računa o rizicima održivosti u skladu s Politikom upravljanja rizicima održivosti ulaganja koja se primjenjuje od 10. ožujka 2021. godine. Društvo uključuje štetne učinke na održivost u svoje odluke o ulaganjima i razmatra učinak ulaganja na čimbenike održivosti..

Društvo se u 2019. godini, pridružilo projektu ZelEn Hrvatske elektroprivrede, opredijelivši se za energiju dobivenu isključivo iz obnovljivih izvora. Dio je to društveno odgovornog poslovanja kroz koji Društvo promiče i vrijednosti očuvanja prirode i afirmira održive izvore energije. Dodatna vrijednost projekta ZelEn je što se sva sredstva prikupljena od prodaje proizvoda ZelEn prikupljaju u fond iz kojeg se realiziraju projekti iz područja obnovljivih izvora energije i energetske učinkovitosti za potrebe socijalno osjetljivih kategorija korisnika usluga javnog sektora, kao što su vrtići, škole, domovi i slične institucije. To se uklapa u strategiju Društva da svojim djelovanjem pridonese društvu.



## C.5.2 Izloženost riziku

Kapitalni zahtjev za operativni rizik na 31.12.2023. iznosi 3.476 tisuća eura, što je povećanje od 15,1% u odnosu na prethodnu godinu (2022: 3.020 tisuća eura). Povećanje kapitalnog zahtjeva za operativni rizik proizlazi najvećim dijelom iz povećanja tehničkih pričuva neživotnog osiguranja.

Tablica 23 prikazuje kompoziciju kapitalnog zahtjeva za operativni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022.

Godina izvještavanja	2023.		2022.	
	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve (bez dodatka za rizik)	Bruto zarađena premija	Bruto tehničke pričuve (bez dodatka za rizik)
u tisućama eura				
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	16.366	161.213	16.545	153.400
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	70.145	70.175	59.080	58.074
<b>Prethodna godina</b>				
Životno osiguranje (bez udjela u investicijskim fondovima)	16.545	153.400	16.739	194.821
Zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju	0	0	0	0
Neživotno osiguranje	59.080	58.074	53.845	63.806
Mjera opsega	2.759	2.831	2.434	2.433
Godišnji troškovi udjela u investicijskim fondovima (25%)	2.581	0	2.344	0
<b>Operativni rizik</b>		<b>3.476</b>		<b>3.020</b>

Tablica 23 Kapitalni zahtjev za operativni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022.

S obzirom na izvor rizika Društvo operativne rizike kategorizira u sljedeće kategorije:

- procesni rizici: svi rizici povezani s odvijanjem procesa koji se ne mogu smanjiti i/ili spriječiti prikladnim kontrolama ili promjenama u procesu. Izvori tih rizika mogu biti unutarnji (ljudska pogreška ili pogreška sustava, unutarnja prijevarena, rizici zbog neprikladnog oblikovanja procesa) ili vanjski (vanjska prijevarena).
- rizik zaposlenika obuhvaća rizik namjernog postupanja zaposlenika: prijevare, krađu, korupciju, zlouporabu ili krađu podataka Društva te rizik nenamjerne pogreške koji korelira s kompleksnošću. Osim ovih izvora rizika zaposlenika, postoje i brojni drugi rizici u procesu planiranja zapošljavanja: nedostatak zaposlenika, kvalificiranost zaposlenika, fluktuacija, ovisnost o ključnim osobama.
- rizik sustava (IT i infrastruktura): najvažniji rizici povezani s ovom kategorijom su nedostupnost sustava te kašnjenje i neprikladna IT implementacija, IT sigurnost i IT kompleksnost.
- rizik vanjskih događaja obuhvaća pojedinačne događaje koji nastupaju naglo i bez upozorenja kao što su: kaznena djela (prijevare, krađe i dr.), prirodne katastrofe (potres, oluja, poplava i dr.), ostali događaji (požar), terorizam.
- rizik promjene u okruženju obuhvaća pravni rizik, te rizike povezane s gospodarskom situacijom, konkurencijom i klijentima.

Najznačajniji operativni rizici identificirani u 2023. godini su:

- uvođenje novog informacijsko - poslovnog sustava Graphene, kompleksnost i sigurnost IT infrastrukture
- ovisnost i/ili nedostatnost ključnog osoblja
- zahtjevi regulative: Solventnost II, Direktiva o distribuciji osiguranja, Uredba o zaštiti osobnih podataka, MSFI 17, MSFI 9, Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i dr.

### C.5.3 Procjena rizika

Kapitalni zahtjev za operativni rizik u direktnom je razmjeru s volumenom poslovanja Društva. Prema standardnoj formuli operativni rizik Društva računa se primjenom niza faktora na zarađenu premiju i tehničke pričuve.

Vlasnici procesa vrednuju operativne rizike kroz analize scenarija u kojima se procjenjuje potencijalni gubitak koji bi mogao nastati u slučaju ostvarenja rizika te vjerojatnost nastanka.

Tromjesečno funkcija upravljanja rizicima o svim značajnim operativnim rizicima izvještava Upravu Društva, članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija, članove Komisije za upravljanje rizicima i Grupu. Na sastancima Komisije za upravljanje rizicima raspravlja se o značajnim operativnim rizicima te se predlažu aktivnosti i mjere upravljanja tim rizicima.

### C.5.4 Koncentracija rizika

Koncentracije rizika unutar operativnog rizika redovito se procjenjuju i uključuju, primjerice, međuovisnosti kanala distribucije, glavnih kupaca ili ključnog osoblja. Ovisno o rezultatu vrednovanja, moraju se poduzeti odgovarajuće mjere nadzora (prihvatanje rizika, minimiziranje rizika, prijenos rizika ili izbjegavanje rizika). Osim toga, razvoj koncentracije rizika koji se odnose na operativni rizik minimizira se:

- jasno strukturiranim modelom upravljanja podržanim odgovarajućim procesima
- održivom funkcijom usklađenosti koja je usmjerena na ispitivanje i promicanje usklađenosti Društva s mjerodavnim zakonima i regulatornim uvjetima.

### C.5.5 Tehnike smanjenja rizika

Određivanje mjera za smanjenje rizika bitan je korak u procesu upravljanja operativnim rizicima. S obzirom na vrlo dinamično okruženje u kojem posluje (vrlo konkurentno tržište osiguranja, makroekonomsko okruženje, velike promjene u domaćoj i EU regulativi te tehnološke promjene) Društvo je u Strategiji upravljanja rizicima za 2023. godinu definiralo svoju sklonost prema prihvaćanju operativnih rizika kao „srednju“.

Društvo je svjesno da ne može u potpunosti smanjiti i izbjeći svaki operativni rizik, jer Društvo mora voditi računa o racionalnosti i profitabilnosti poslovanja, a time i dugoročnoj održivosti poslovanja.

Mjere za smanjenje operativnih rizika su:

- primjena načela 3 linije obrane koje je detaljno opisano u poglavlju B.3 Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti
- implementacija i održavanje učinkovitog sustava unutarnje kontrole u svim ključnim procesima
- optimizacija i redovito preispitivanje i ažuriranje procesa uključujući ažuriranje dokumentacije (politika, pravilnika, smjernica, uputa i dr.) kao i preispitivanje i ažuriranje kontrolnog okruženja
- kontinuirana edukacija i osposobljavanje zaposlenika
  - implementacija i održavanje kulture rizika pri čemu se potiče otvorena komunikacija o rizicima s ciljem sprječavanja nastanka budućih događaja
  - točno i pravovremeno izvještavanje o najznačajnijim rizicima unutar Društva.

Društvo je u potpunosti uspostavilo sljedeće procese i aktivnosti koji značajno umanjuju operativne rizike:

- plan kontinuiteta poslovanja te plan oporavka u slučaju katastrofe su implementirani i redovito se ažuriraju

- proces upravljanja promjenama u IT sustavu i uvođenja novog IT sustava koji uključuje izradu tehničkih specifikacija, testiranje funkcionalnosti od strane IT zaposlenika i korisnika prije puštanja u produkcijsko okruženje
- odgovarajuće fizičke, logičke i upravljačke kontrole pristupa IT sustavu, back up podataka
- upravljanje projektima kroz izradu godišnjeg plana projekata u skladu s financijskim planom Društva i odgovarajuće praćenje i izvještavanje o statusu projekata.
- proces upravljanja izdvojenim poslovima kroz koje se prati izvršenje i kvaliteta pruženih usluga u skladu s ugovorom o izdvojenim poslovima.

## C.6 Ostali značajni rizici

Osim za opisane kategorije rizika, Društvo je definiralo i sustav upravljanja strateškim rizikom, rizikom ugleda, rizikom širenja zaraze i rizicima u nastajanju.

Uglavnom radi se o rizicima koje nije lako kvantificirati s obzirom na prirodu tih rizika pa Društvo stavlja naglasak na pravovremeno prepoznavanje potencijalnih rizika koji bi mogli imati značajan utjecaj na poslovanje Društva, praćenje te donošenje mjera za upravljanje tim rizicima.

### C.6.1 Rizik ugleda

Rizik ugleda označava rizik od gubitka zbog mogućeg narušavanja ugleda Društva zbog negativne percepcije kod klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela.

Primjer za potencijalni izvor rizika ugleda je neprimjereno razmatranje aspekata ESG -a, jer na javno mnijenje o društvu osobito utječu propusti i nedostaci koji se odnose na okoliš, upravljanje i društvena pitanja. Povezane teške kazne s nepoštivanjem srodnih zakonskih zahtjeva, poput poreznog zakona ili privatnosti podataka, dodatno povećavaju negativnu svijest i posljedično štetu od takvih rizičnih događaja.

#### Tehnike smanjenja rizika

Društvo svojim načinom poslovanja nastoji minimalizirati moguće rizike ugleda. Ključno je pravovremeno i korektno izvršavanje svih obveza Društva.

Posebnu pažnju Društvo posvećuje upravljanju rizikom negativne javne percepcije od strane klijenata i to pažljivo izgrađujući odnos prema klijentima kroz transparentne informacije o proizvodima i uvjetima osiguranja, te brzom i korektnom isplatom šteta. Klijenti mogu prijaviti štetu 24 sata 7 dana u tjednu. Društvo nastoji sve prigovore riješiti u mirnom postupku ili putem mirenja, a sudski postupak ostaje kao zadnja instanca ako dogovor nije bilo moguće postići. Praćenje pritužbi kroz registar pritužbi te analiza istih s ciljem smanjenja istih i povećanja zadovoljstva klijenata.

Upravljanje rizikom ugleda prema poslovnim partnerima Društvo provodi pronalaženjem zajedničkih zadovoljavajućih rješenja i njegovanjem međusobnog poštovanja i korektnim i pravovremenim izvršavanjem svih obveza.

Društvo posvećuje dužnu pažnju pravovremenom i točnom izvještavanju nadzornih tijela i dioničara. Društvo u svojem radu poštuje sve zakonske odredbe i primjenjuje Kodeks poslovne osigurateljne i reosigurateljne etike, te i time minimalizira mogućnost nastupa rizika ugleda.

Osim toga marketinške aktivnosti usmjerene na komunikaciju s klijentima, ali i internu komunikaciju sa zaposlenicima, imaju važnu ulogu u upravljanju rizikom ugleda. Društvo potiče društveno odgovorno poslovanje kroz sponzoriranje i podržavanje projekata koji poboljšavaju uvjete života različitih skupina u društvu, a posebno one koji pomažu djeci i mladima u ostvarenju njihovog punog potencijala.

## C.6.2 Strateški rizik

Strateški rizik označava rizik koji proizlazi iz poslovnih odluka ili neprimjerene provedbe (ostvarenja) poslovnih odluka što utječe na sadašnje / buduće prihode ili poziciju solventnosti. Uključuje rizik koji proizlazi iz neprimjerenih poslovnih odluka koje ne uzimaju u obzir poslovno okruženje koje se mijenja. Na primjer, ako su ispravno identificirani, ali se neadekvatno razmatraju ili pogrešno procjenjuju, koncentracijski rizik ili rizici u nastajanju mogu se pretvoriti u izvore strateškog rizika.

Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u svezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizik konkurencije, rizik osiguranika, rizik usklađenosti, rizik promjena u industriji i rizik promjene u potražnji.

Društvo je u svom poslovanju izloženo svim vrstama strateškog rizika, od kojih je u ovom trenutku najznačajniji rizik konkurencije. Rizik promjene u potražnji očituje se kroz smanjenje pokrivenosti i/ili manji interes za osiguranjem gospodarskih subjekata i pojedinaca, te prekide postojećih osiguranja.

### Tehnike smanjenja rizika

Općenito, Društvo upravlja strateškim rizikom kroz pažljivo i promišljeno donošenje strateških poslovnih odluka, redovitim praćenjem konkurencije, analizama tržišta kako bi se prepoznale potrebe klijenata, praćenjem promjena u poslovnom okruženju i pravodobnim reakcijama kako bi se umanjili potencijalni negativni efekti.

Bitna tehnika smanjenja rizika je kontinuirano praćenje tržišta osiguranja i makroekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje. Strateške odluke se razmatraju prilikom poslovnog planiranja kroz utjecaj na financijski rezultat Društva te na poziciju solventnosti. Sve značajne strateške odluke mora odobriti i Nadzorni odbor.

Za strateške odluke koje su vezane uz prodaju i ostvarenje planiranog premijskog prihoda važno je pravovremeno prepoznavanje potreba klijenata i drugih okolnosti u poslovnom okruženju u kojem Društvo posluje. Društvo aktivno sudjeluje u radu strukovnih organizacija, te posvećuje dužnu pažnju praćenju ostalih aktivnosti na tržištu osiguranja i unutar Grupe, čime nastoji minimizirati nastup rizika i smanjiti njegov utjecaj na poslovanje Društva. Na temelju strateških inicijativa definiraju se financijski ciljevi koji se redovito prate kroz praćenje ključnih pokazatelja uspješnosti i usporedbe ostvarenja s planiranim veličinama (premija po linijama poslovanja u svakom prodajnom kanalu, kvota šteta po svakoj vrsti osiguranja, kvota troškova i kombinirana kvota, rezultat reosiguranja, rezultat ulaganja).

## C.6.3 Rizik širenja zaraze

Rizik širenja zaraze uglavnom se odnosi na moguće štetne učinke na neki subjekt ili skupinu zbog odnosa unutar skupine. Rizik širenja zaraze može se shvatiti kao efekt prelijevanja rizika koji su se manifestirali u drugim dijelovima skupine. Primjerice, rizik ugleda koji utječe na jedno društvo može utjecati na drugo društvo unutar iste grupacije isključivo na temelju odnosa koji postoji između tih društava. Rizik širenja zaraze stoga može potjecati iz različitih izvora, što otežava standardizaciju pristupa u ophođenju s rizikom širenja zaraze. Interakcije i međuovisnosti među rizicima igraju važnu ulogu u shvaćanju rizika širenja zaraze.

### Tehnike smanjenja rizika

Društvo aktivno sudjeluje u radu strukovnih organizacija, te posvećuje dužnu pažnju praćenju ostalih aktivnosti na tržištu osiguranja i unutar Grupe, čime nastoji minimizirati nastup rizika i smanjiti njegov utjecaj na poslovanje Društva.

S obzirom na to da se radi o riziku koji je izvan direktne kontrole Društva, Društvo nastoji promptno poduzeti odgovarajuće mjere kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

## C.6.4 Rizici u nastajanju

Rizici u nastajanju su novi rizici u razvoju ili rizici koji se mijenjaju, a koje je teško kvantificirati i koji mogu imati značajan utjecaj na poslovanje Društva. Osnovni pokretači promjenjivog okruženja rizika uključuju: nova ekonomska, tehnološka, društveno – politička i ekološka kretanja kao i rastuću međuovisnost između njih, a koja mogu dovesti do akumuliranja rizika. Ujedno u obzir treba uzeti i promjene u poslovnom okruženju: daljnje promjene u regulativi, pojačana očekivanja zainteresiranih strana, promjenu percepcije rizika (npr. nanotehnologija, elektromagnetska polja, genetski inženjering, cyber, ulaganje u infrastrukturu, mentalni poremećaj u osiguranju zaštite prihoda itd.).

### Tehnike smanjenja rizika

Društvo redovito na sastancima Komisije za upravljanje rizicima raspravlja o novim trendovima i novim izvorima rizika koji su prepoznati na nivou Grupe ili od eksternih strana (publikacije izdane od strane vodećih svjetskih reosiguratelja, velikih revizorskih društava) te novim rizicima koji mogu nastati iz specifičnosti tržišta osiguranja na kojem Društvo posluje. Na taj način Društvo nastoji pravovremeno prepoznati rizike u nastajanju, te ih vrednovati i po potrebi poduzeti aktivnosti kako bi zaštitilo svoje poslovanje u slučaju ostvarenja rizika.

Na razini Grupe svake se godine provodi anketiranje svih funkcija upravljanja rizicima društava unutar Grupe, a rezultati se prezentiraju na godišnjem sastanku članova Uprava odgovornih za upravljanje rizicima i financije.

## C.6.5 Rizici održivosti kao dio pojedinačnih kategorija rizika

Upravljanje rizicima uzima u obzir rizike održivosti ne kao zasebnu vrstu rizika, već kroz postojeću klasifikaciju rizika koja utječe na postojeće kategorije rizika, kojima je Društvo izloženo. Rizici održivosti pokrivaju rizike u odnosu na sljedeće čimbenike održivosti – okolišne, društvene i upravljačke čimbenike (ESG). U slučaju da dođe do njihove realizacije, to bi moglo uzrokovati stvarni ili potencijalni materijalno negativan utjecaj na vrijednost imovine, obveza, financijsko stanje Društva, kao i na sam ugled Društva.

Postoje dvije vrste rizika održivosti:

- rizici financijske materijalnosti (rizici „Izvana prema unutra“) kada čimbenici održivosti imaju negativan utjecaj na imovinu i obveze društva
- rizici društvene/okolišne materijalnosti / značajnosti (rizici „Iznutra prema van“) kada rizici uzrokovani od društva negativno utječu na čimbenike održivosti.

Upravljanje rizicima Društva primarno se koncentrira na rizike "izvana prema unutra". Važno je napomenuti da Društvo rizike od klimatskih promjena te pravne i rizike ugleda u vezi s održivošću smatra dijelom rizika održivosti. Upravljanje rizicima mora uzeti u obzir fizičke rizike uzrokovane ekstremnim vremenskim događajima na temelju klimatskih promjena i prijelazne rizike uzrokovane promjenama politika, tehnologije i sklonosti potrošača.

### Tehnike smanjenja rizika

Dugoročni cilj Društva i UNIQA Grupe je postići klimatsku neutralnost do 2050. godine. Kako bi ostvarilo taj cilj, Društvo razvija i radi na potrebnom putu u svim područjima poslovanja. Sukladno tome Društvo nema apetit za poslovanje s poslovnim subjektima kojima je značajan dio poslovanja u industriji ugljena (niti kod ulaganja niti kod preuzimanja rizika u osiguranje) niti za bilo koje druge poslovne aktivnosti koje materijalno ugrožavaju dugoročni cilj Društva. Društvo redovito na sastancima Komisije za upravljanje rizicima raspravlja i prati aktualne teme vezane uz rizik održivosti i ESG rizike.

Društvo u vezi s rizicima održivosti ima usvojene interne akte Politika sustava upravljanja održivošću, Politika upravljanja rizicima održivosti ulaganja i Politika primitaka.

### Koncentracija rizika

Kod ostalih značajnih rizika ne postoji značajna koncentracija rizika.

## C.6.6 Značajni rizici identificirani u 2023. godini

Društvo je u 2023. godini kroz proces upravljanja rizicima identificiralo sljedeće značajne rizike:

- geopolitički rizik
- rast inflacije
- ročnu neusklađenost imovine i obveze, odnosno rizik reinvestiranja za police životnih osiguranja kojima je garantirana kamatna stopa iznad kamatnih stopa koje se trenutno mogu realizirati na tržištu kapitala.
- IT transformaciju odnosno uvođenje novog informacijsko - poslovnog sustava Graphene
- kompleksnost i sigurnost IT infrastrukture
- kibernetičke rizike
- ovisnost i/ili nedostatnost ključnog osoblja
- povezane uz nedostatnost premija automobilskog kaska
- povezane uz nedostatnost premija obveznog osiguranja automobilske odgovornosti
- povezane uz strategiju proizvoda životnih osiguranja koja je usmjerena na proizvode kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja, u odnosu na tradicionalne proizvode životnih osiguranja,
- vezane uz zahtjeve regulative: Solventnost II, Direktiva o distribuciji osiguranja, Uredba o zaštiti osobnih podataka, novi standardi financijskog izvještavanja, Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i dr.

Funkcija upravljanja rizicima redovito prati sve značajne rizike kojima je Društvo izloženo i aktivno poduzima aktivnosti na kontinuiranom smanjenju izloženosti riziku o čemu redovito izvještava Upravu Društva i Nadzorni odbor.

## C.7 Sve ostale informacije

### C.7.1 Stres testovi i analize osjetljivosti

Stres testovi izvode se primjenom scenarija koji predstavljaju moguće buduće događaje s negativnim (nepovoljnim) učinkom na vlastita sredstva i/ ili potrebni solventni kapital Društva.

Pri tome se odabiru najrelevantniji stres testovi i scenariji kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo na temelju iskustva i rezultata proteklih stres testova kao i profila rizičnosti Društva. U fokusu stres testova su tržišni rizici, kao značajan pokretač rizika s udjelom od 23,8% u bruto osnovnom kapitalnom zahtjevu (BSCR).

S obzirom na rezultate prijašnjih kalkulacija te s obzirom na utjecaj promjene krivulje bezrizičnih kamatnih stopa i okruženja na tržištu kapitala na poziciju solventnosti, Društvo posebnu pažnju poklanja izradi različitih analiza osjetljivosti na promjene kamatnih stopa.

Sve analize osjetljivosti i stres testovi koje Društvo izrađuje primjenjuju se za one čimbenike rizika kod kojih je neto vrijednost imovine (sposobnost nošenja rizika) najosjetljivija na promjene, a to su:

- kamatni šok
- šok vlasničkih vrijednosnih papira
- šok kreditnog raspona

Obzirom na ulazak Republike Hrvatske u euro područje, od 01.01.2023. Društvo nije više značajno izloženo valutnom riziku.

### **Analize osjetljivosti kamatnih stopa**

Društvo provodi različite analize osjetljivosti na promjenu kamatnih stopa:

- Paralelni pomak kamatnih stopa za 100 baznih bodova do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (last liquid point, LLP) nakon kojeg se radi ekstrapolacija do krajnjeg terminskog tečaja (ultimate forward rate, UFR): za +100 baznih bodova (scenarij „Rast kamatnih stopa +100bp“) i za -100 baznih bodova (scenarij „Pad kamatnih stopa -100bp“)
- Paralelni pomak kamatnih stopa za 50 baznih bodova do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) nakon kojeg se radi ekstrapolacija do krajnjeg terminskog tečaja: za +50 baznih bodova (scenarij „Rast kamatnih stopa +50bp“) i za -50 baznih bodova (scenarij „Pad kamatnih stopa -50bp“)
- Smanjenje krajnjeg terminskog tečaja za 50 baznih bodova (scenarij „Smanjenje UFR -50bp“).
- Smanjenje kamatnih stopa za 330 baznih bodova prema S&P ekstremnom stres scenariju do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) (scenarij „Pad kamatnih stopa prema ekstremnom S&P scenariju“)
- Smanjenje kamatnih stopa za 225 baznih bodova prema S&P umjerenom stres scenariju do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP) („Pad kamatnih stopa prema umjerenom S&P scenariju“)
- Odgođen posljednji tržišni nivo kamatne stope za euro na 30 godina (scenariji „Odgođeni LLP 30 (EUR)“)
- Odgođen posljednji tržišni nivo kamatne stope za euro na 50 godina (scenariji „Odgođeni LLP 50 (EUR)“)

### **Analiza utjecaja promjene inflacije**

Za analizu utjecaja promjene inflacije na tehničke pričuve životnih osiguranja razmatra se paralelni pomak inflacije za +100 baznih bodova na cijelu krivulju (scenariji „Paralelni pomak inflacije +100bp (na cijelu krivulju)“) i za -100 baznih bodova na cijelu krivulju (scenariji „Paralelni pomak inflacije -100bp (na cijelu krivulju)“)

### **Analize osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira**

Za analizu osjetljivosti vlasničkih vrijednosnih papira primijenjen je šok pada vrijednosti svih vlasničkih vrijednosnih papira od -25% (scenarij „Pad vrijednosti dionica -25%“).

### **Analize osjetljivosti kreditnog raspona**

Povećanje kreditnog raspona za 50 baznih bodova za sve korporativne obveznice (scenarij „Kreditni raspon korp. obveznica +50bp“) te za sve državne obveznice (scenarij „Kreditni raspon drž. obveznica +50bp“) neovisno o rejtingu.

### **Kombinirani scenariji**

Društvo dodatno provodi i kombinirane scenarije koji uključuju dva ili više pojedinačna scenarija.

„Kombinirani scenarij 1“ obuhvaća pad kamatnih stopa za -50 baznih bodova (pri čemu se šok za obveze primjenjuje do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP), a za imovinu na cijelu krivulju), pad kreditnog raspona za korporativne i državne obveznice za -50 baznih bodova te šok pada vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira.

„Kombinirani scenarij 2“ obuhvaća rast kamatnih stopa za 50 baznih bodova (pri čemu se šok za obveze primjenjuje do posljednjeg tržišnog nivoa kamatne stope (LLP), a za imovinu na cijelu krivulju), pad kreditnog raspona za korporativne i državne obveznice za -50 baznih bodova, rast inflacije za 100 baznih bodova (za sva dospijeca) te rast stopa odustanaka za 10%.

### **Rezultati**

U sljedećoj tablici nalazi se prikaz rezultata scenarija za koje je Društvo izračunalo utjecaj na vlastiti kapital Društva, uz pretpostavku da je potrebni solventni kapital ostao isti, koji sadrži: utjecaj na imovinu, obveze, vlastita sredstva i kvotu solventnosti u odnosu na osnovni scenarij te prikazuje kvotu solventnosti u scenarijima osjetljivosti i stres testovima.

Scenarij (u tisućama eura)	Utjecaj na imovinu bez odgođenih poreza i pričuva reosiguranja	Utjecaj na obveze bez odgođenih poreza sa neto pričuvama	Utjecaj na vlastita sredstva s uključenim odgođenim porezima	Utjecaj na kvotu solventnosti	Kvota solventnosti
<b>Osnovni scenarij</b>	<b>347.543</b>	<b>274.843</b>	<b>73.923</b>	<b>168,6%</b>	<b>168,6%</b>
Pad kamatnih stopa -100bp	13.444	-15.377	-1.586	-3,6%	165,0%
Porast kamatnih stopa +100bp	-12.220	10.218	-1.642	-3,7%	164,8%
Pad kamatnih stopa -50bp	6.559	-7.020	-378	-0,9%	167,7%
Porast kamatnih stopa +50bp	-6.253	5.849	-331	-0,8%	167,8%
Smanjenje UFR -50bp	0	-356	-292	-0,7%	167,9%
Pad kamatnih stopa prema ekstremnom S&P scenariju	50.039	-57.336	-5.983	-13,6%	154,9%
Pad kamatnih stopa prema umjerenom S&P scenariju	32.253	-35.430	-2.605	-5,9%	162,6%
Odgođeni LLP 30 (EUR)	0	-224	-184	-0,4%	168,2%
Odgođeni LLP 50 (EUR)	0	-229	-188	-0,4%	168,2%
Paralelni pomak inflacije +100bp (na cijelu krivulju)	0	-3.136	-2.571	-5,9%	162,7%
Paralelni pomak inflacije -100bp (na cijelu krivulju)	0	2.755	2.259	5,2%	173,7%
Pad vrijednosti dionica -25%	-1.804	0	-1.479	-3,4%	165,2%
Kreditni raspon korporativnih obveznica +50bp	-1.641	0	-1.346	-3,1%	165,5%
Kreditni raspon državnih obveznica +50bp	-4.730	0	-3.879	-8,8%	159,7%
Kombinirani scenarij 1	11.809	-7.020	3.926	9,0%	177,5%
Kombinirani scenarij 2	-12.342	3.015	-7.648	-17,4%	151,1%

Tablica 24 Prikaz scenarija s utjecajem na vlastiti kapital Društva

Vlastita sredstva u svakom od scenarija pokazala su se dostatna za pokriće svih rizika kojima je Društvo izloženo. Kvota solventnosti ostaje i dalje iznad granice od 150% u svim scenarijima (uz utjecaj scenarija na vlastita sredstva) te navedeno potvrđuje da Društvo ima snažnu kapitalnu poziciju.

Pored ovih standardnih stres testova i analiza osjetljivosti provodi se niz drugih stres testova kao što su:

- analiza osjetljivosti i stres testovi u svrhu upravljanja rizikom dostatnosti premije automobilske odgovornosti
- analiza osjetljivosti i stres testovi u svrhu upravljanja rizikom dostatnosti premije automobilske kaska
- analiza osjetljivosti i stres testovi u svrhu upravljanja rizikom dostatnosti premije zdravstvenog osiguranja
- testiranje otpornosti na rizik (ne) likvidnosti

Rezultate stres testova i analiza osjetljivosti koristi Uprava u donošenju strateških odluka vezanih uz:

- upravljanje kapitalom: Društvo nastoji u svakom trenutku održati kvotu solventnosti iznad 150%. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 150% razmotrit će se poduzimanje potrebnih kapitalnih mjera te po potrebi provesti realokacija ulaganja iz ulaganja s većim kapitalnim ulaganjima u ulaganja s nižim kapitalnim zahtjevima. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 135% poduzet će se promptno sve potrebne kapitalne mjere s ciljem povrata apetita za rizikom u prihvatljive granice, primjerice kroz realokaciju ulaganja, diverzifikaciju portfelja tako da se stimulira prodaja proizvoda s nižim kapitalnim zahtjevima, razmotrit će se ugovaranje novog reosigurateljnog pokrića ili izmjena postojećeg s ciljem smanjenja neto izloženosti, odnosno samoprdržaja



- upravljanje likvidnošću: u slučaju smanjene likvidnosti odmah će se poduzeti odgovarajuće mjere kojima će se osigurati dodatna likvidna sredstva iz raspoloživih ili potencijalnih izvora sredstava, primjerice: provesti smanjenje troškova, u pregovorima s dobavljačima odgoditi plaćanje obveza ili dogovoriti popuste, ugovoriti odgovarajući kredit kod jedne ili više kreditnih institucija, osigurati uplatu dioničara u posebne pričuve u svrhu održavanja likvidnosti
- strategiju proizvoda uključujući i razvoj novih proizvoda: ovisno o trenutnoj i projiciranoj kvoti solventnosti u poslovnim planu u osnovnom i nepovoljnim, stres scenarijima Društvo će definirati strategiju proizvoda. Primjerice u slučaju da kvota solventnosti padne ispod 135%, Društvo će poticati prodaju i/ili razvoj onih proizvoda kojima je kapitalni zahtjev niži.

### **C.7.2 Tehnike smanjenja rizika**

Korištenje tehnika smanjenja rizika u izračunu kapitalnog zahtjeva za potrebe solventnosti trebaju odražavati ekonomski učinak korištenih tehnika i biti ograničene na one tehnike smanjenja rizika koje učinkovito prenose rizik izvan Društva. Kod izračuna potrebnog solventnog kapitala za sve navedene rizike dozvoljava se primjena učinaka za smanjenje rizika koji su kategorizirani kao:

- smanjenje rizika primjenom ugovora o reosiguranju
- smanjenje rizika prilagodbom za buduće udjele u dobiti
- smanjenje rizika tehnikama smanjenja financijskog rizika (hedžiranje)
- smanjenje rizika kroz odgođene poreze.

Korištenje učinaka za smanjenje rizika u skladu je sa zahtjevima regulative Solventnosti II, a posebice članaka 208. do 215. Uredbe 2015/35.

Različite tehnike smanjenja rizika, detaljno su opisane u ovom Poglavlju za svaki rizik pojedinačno.

### **C.7.3 Izvanbilančne pozicije i prijenos rizika na subjekte posebne namjene**

Društvo nema izloženosti koje proizlaze iz izvanbilančnih pozicija i prijenosa rizika na subjekte posebne namjene.

## D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Ovo poglavlje sadrži informacije o vrednovanju imovine i obveza, koje je sastavljeno u skladu s načelima vrednovanja iz članka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ, te zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine i obveza, kvalitativno objašnjenje glavnih razlika između iznosa iskazanih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i onih iskazanih u MSFI financijskim izvještajima.

Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Imovina se vrednuje uporabom ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu. Ako uporaba ponuđenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za tu istu imovinu nije moguća, imovina se vrednuje uporabom navedenih tržišnih cijena na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze, uz usklađivanje kako bi se odrazile razlike u čimbenicima specifičnim za imovinu.

Obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Najbolja procjena jednaka je prosjeku budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz uporabu odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo je za vrednovanje imovine i obveza na 31.12.2023. koristilo odgovarajuću vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa objavljenu od strane EIOPE, bez prilagodbe za volatilitnost. Odgovarajuća krivulja podrazumijeva da se koristi krivulja valute u kojoj su imovina i obveze izražene. Sve obveze Društva su izražene u eurima ili u dolarima, stoga se za diskontiranje koristi eurska ili dolarska krivulja bezrizičnih kamatnih stopa. Na isti način se na strani imovine, ovisno o valuti u kojoj je novčani tok pojedine imovine primjenjuje krivulja bezrizičnih kamatnih stopa te valute.

Prilikom izrade ekonomske bilance vrši se prilagodba stavki bilance vodeći se gore navedenim načelima. Odgođena porezna imovina i obveze su prilagođeni za razlike u vrednovanju. Nadalje, primjenjuje se princip vrednovanja na temelju pretpostavke trajnosti poslovanja Društva.

U kvantitativnom obrascu S.02.01.02 – Bilanca, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazana je ekonomska bilanca Društva na dan 31.12.2023.

### **Konverzija strane valute**

U ekonomskoj bilanci za potrebe Solventnosti II koristi se isti tečaj koji je korišten u MSFI financijskim izvještajima. Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu (euro) po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan transakcije.

## D.1 Imovina

Tablica 25 prikazuje usporedbu ukupne imovine na dan 31.12.2023., vrednovane prema Solventnosti II i imovine prikazane u financijskim izvještajima Društva koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI).

### Vrednovanje imovine

Imovina (u tisućama eura)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Razgraničeni troškovi pribave	0	0	0
2	Nematerijalna imovina	0	645	-645
3	Odgodena porezna imovina	9.929	6.486	3.442
4	Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	5.126	4.675	450
5	Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	278.856	278.854	3
5.1	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	6.183	6.183	0
5.2	Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	0	0	0
5.3	Obveznice	232.636	232.636	0
5.4	Subjekti za zajednička ulaganja	29.872	29.872	0
5.5	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	10.165	10.162	3
6	Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	26.342	26.342	0
7	Zajmovi i hipoteke	1.051	1.051	0
8	Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju	35.464	35.323	141
9	Potraživanja od osiguranja i posrednika	3.607	0	3.607
10	Potraživanja od reosiguranja	13.596	0	13.596
11	Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	5.400	5.400	0
12	Novac i novčani ekvivalenti	12.984	12.984	0
13	Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	581	581	0
	<b>Ukupna imovina</b>	<b>392.936</b>	<b>372.342</b>	<b>20.594</b>

Tablica 25 Imovina vrednovana na dan 31.12.2023.

U nastavku su zasebno za svaku značajnu kategoriju imovine opisane osnovice, metode i glavne pretpostavke koje je Društvo koristilo za vrednovanje prema Solventnosti II. Također je dano kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika u odnosu na vrednovanje u financijskim izvještajima u skladu s MSFI.

#### Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje software za rad i licence za rad. U MSFI izvještajima vrednuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Nematerijalna imovina priznaje se prema Solventnosti II ako se može zasebno prodati i ako se njena tržišna vrijednost može pouzdano utvrditi. Budući da oba kriterija nisu ispunjena, nematerijalna imovina se prema Solventnosti II vrednuje s vrijednošću nula (0) eura što dovodi do razlike u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

#### Odgodena porezna imovina

Odgodena porezna imovina u MSFI izvještajima priznata je temeljem odbitnih privremenih poreznih razlika po osnovi pričuva za sudske sporove koji se ne odnose na štete, temeljem revalorizacije financijske imovine za ulaganja i tehničkih pričuva.

Ova imovina predstavlja iznos poreza na dobit za koji se očekuje povrat u idućim razdobljima, budući da se porez obračunao i platio, a nadoknadić će se u sljedećim razdobljima. Odgođeni porez na 31.12.2023. obračunat je po važećoj stopi poreza na dobit u visini od 18%.

Odgođena porezna imovina priznaje se u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Sadašnja vrijednost odgođene porezne imovine temeljem privremenih poreznih razlika utvrđuje se na svaki datum bilance i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina za potrebe solventnosti utvrđena je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance sukladno lokalnim poreznim propisima i bilance za potrebe solventnosti. Isto tako, odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i bilance prema MSFI.

Razlika u vrijednosti odgođene porezne imovine prema Solventnosti II u odnosu na MSFI posljedica je razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izvještajima.

### **Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu**

Nekretnine za vlastitu uporabu obuhvaćaju zemljišta i zgrade. Nekretnine i oprema u MSFI izvještajima vrednuju se po metodi troška pri čemu se trošak nabave umanjuje za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti, gdje je to potrebno. Nekretnine se povremeno revaloriziraju kako bi se minimizirala razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti. Društvo je za utvrđivanje revaloriziranog iznosa nekretnina za vlastitu uporabu koristilo procjene koje su proveli neovisni vanjski ovlašteni procjenitelji u 2019. godini. Procjena fer vrijednosti od strane neovisnih procjenitelja izvedena je korištenjem uporedne odnosno prihodovne metode. U MSFI izvještajima fer vrijednost je prilagođena za amortizaciju do izvještajnog datuma. Za potrebe Solventnosti II, nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti bez usklade za amortizaciju, što dovodi do razlike u vrednovanju.

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

Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) uključuju nekretnine za ulaganja. Zemljišta i zgrade koje se drže kao dugoročna ulaganja s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine ili porasta tržišne vrijednosti ili oboje, priznaju se po fer vrijednosti sukladno MRS-u 40. Vrednovanje nekretnina za ulaganje prema Solventnosti II temelji se na procjenama koji se prikupljaju jednom godišnje od strane neovisnih ovlaštenih stručnjaka. Sukladno tome, odredbe MRS-a 40 uzete su u obzir prilikom vrednovanja po fer vrijednosti.

Neovisni ovlašteni stručnjaci procjenjuju tržišnu vrijednost nekretnine koja predstavlja procijenjeni iznos za koji bi nekretnina mogla biti razmijenjena na dan vrednovanja, između voljnog kupca i voljnog prodavatelja, u transakciji po tržišnim uvjetima nakon prikladnog oglašavanja, pri čemu je svaka stranka postupila upućeno, razborito i bez prisile.

Izračun tržišne vrijednosti nekretnina provodi se metodama propisanim Zakonom o procjenama vrijednosti nekretnina NN 78/15 poredbenom metodom, prihodovnom metodom ili troškovnom metodom, ovisno o vrsti nekretnine i njezinim specifičnostima.

Nekretnine za ulaganja procjenjuju se po fer vrijednosti za MSFI financijske izvještaje kao i za potrebe Solventnosti II te stoga nema razlika u vrednovanju.

### **Vlasnički vrijednosni papiri**

Na 31.12.2023. niti tijekom 2023. godine Društvo nije imalo vlasničkih vrijednosnih papira u svojem portfelju.

Kriteriji razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta odnose se na vlasničke vrijednosne papire koji su kategorizirani u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Tržište za pojedini vlasnički vrijednosni papir smatra se aktivnim ako su cijene za isti neposredno i redovno raspoložive na uređenom tržištu i ako predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima, unutar petnaest (15) dana, od datuma vrednovanja financijskog instrumenta.

Ako je vremensko razdoblje dulje od petnaest (15) dana od kada je cijena vlasničkog vrijednosnog papira bila raspoloživa na uređenom tržištu i predstavljala stvarnu i redovno nastalu transakciju prema tržišnim uvjetima, tržište se smatra neaktivnim.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na uređenom tržištu, fer vrijednost definira se na temelju zadnje cijene ostvarene na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene vrijednosnog papira, a cijena je službeno uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za vlasničke vrijednosne papire čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu Društvo fer vrijednost utvrđuje korištenjem tehnika procjene. Tehnike procjene podrazumijevaju korištenje cijena ostvarenih u usporedivim i nedavnim transakcijama između informiranih i spremnih strana, pozivanje na druge u suštini slične instrumente, analizu diskontiranih novčanih tokova i cjenovne opcijske modele, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta, a što je manje moguće oslanjajući se na specifičnosti subjekta. Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je tržišna stopa važeća na datum MSFI izvještaja za financijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe cjenovnog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum MSFI izvještaja.

Vlasnički vrijednosni papiri procjenjuju se po fer vrijednosti za MSFI financijske izvještaje kao i za potrebe Solventnosti II te stoga nema razlika u vrednovanju.

### **Obveznice**

U MSFI izvještajima Društvo izračunava vrijednost obveznica u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima (MSFI 13) te iste svrstava u kategorije ulaganja po amortiziranom trošku, financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Cijene s izvora Bloomberg Generic Network (BGN) i Bloomberg Valuation Service (BVAL) Društvo preuzima posredstvom računovodstvenog programa SimCorp Dimension koji je automatski povezan s informacijsko-financijskim servisom Bloomberg.

Bloomberg Generic Network (BGN) pruža tržišne konsenzus cijene za državne i korporativne obveznice koje se određuju na temelju tržišnih cijena prikupljenih iz različitih izvora uzimajući u obzir pouzdanost svakog pojedinačnog izvora.

Bloomberg Valuation Service (BVAL) pruža procjenu fer cijene za dužničke vrijednosne papire na temelju tržišnih podataka.

Kriteriji razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta odnose se na dužničke vrijednosne papire koji su kategorizirani u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili u financijsku imovinu kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Tržište za pojedini dužnički vrijednosni papir se smatra aktivnim ako je za datum vrednovanja dostupna konsenzus cijena s izvora Bloomberg Generic Network (BGN), inače se smatra neaktivnim.

Za dužničke vrijednosne papire kojima se aktivno trguje na uređenim tržištima, fer vrijednost definira se na temelju konsenzus zadnje cijene dostupne na financijsko-informacijskom servisu za datum vrednovanja vrijednosnog papira. Izvor konsenzus zadnje cijene je Bloomberg Generic Network (BGN).

Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, vrednuju se prema sljedećoj hijerarhiji odabira cijene:

1. Bloomberg Valuation Service (BVAL)
2. Cijena dobivena tehnikama procjene.

Dužnički vrijednosni papiri klasificirani kao financijska imovina po amortiziranom trošku vrednuje se u MSFI izvještajima po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja, umanjenom za očekivane kreditne gubitke. Za potrebe Solventnosti II isti se iskazuju po fer vrijednosti. Budući da Društvo na 31.12.2023. nema dužničkih vrijednosnih papira klasificiranih kao financijska imovina po amortiziranom trošku nema razlika u vrijednostima prema Solventnosti II i MSFI.

Ulaganja u strukturirane dužničke instrumente, koja po kategorizaciji imovine prema Solventnosti II spadaju u obveznice, vrednuju se po fer vrijednosti u MSFI financijskim izvještajima kao i za potrebe Solventnosti II. Fer vrijednost predstavlja cijena vrijednosnog papira objavljena od strane izdavatelja vrijednosnog papira. Zbog istog principa vrednovanja, nema razlike u vrijednostima.

#### **Subjekti za zajednička ulaganja**

U MSFI financijskim izvještajima, Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Fer vrijednost predstavlja cijena udjela objavljena za određeni fond od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom. Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost neto imovine po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicijskog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja koja je službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu, odnosno cijena koja je objavljena za određeni fond od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom. Budući da fer vrijednost odgovara ekonomskoj vrijednosti prema Solventnosti II, ista je primjenjiva u ekonomskoj bilanci, stoga nema razlika u vrednovanju.

#### **Depoziti osim novčanih ekvivalenata**

U MSFI financijskim izvještajima, depoziti osim novčanih ekvivalenata vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti. Vrijednost depozita za potrebe Solventnosti II utvrđena je na temelju alternativne metode vrednovanja, odnosno diskontiranjem novčanih tokova koristeći tržišne kamatne stope iz čega proizlaze razlike u vrednovanju.

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

Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima vrednuje se po fer vrijednosti u MSFI financijskim izvještajima kao i za potrebe Solventnosti II. Fer vrijednost predstavlja cijena vrijednosnog papira objavljena od strane izdavatelja. Zbog istog principa vrednovanja, nema razlika u vrijednostima.

#### **Zajmovi i hipoteke**

U MSFI financijskim izvještajima, zajmovi i hipoteke vrednuju se po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope na svaki početni datum ulaganja, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti. Društvo za potrebe izračuna solventnosti smatra da su efektivne kamatne stope zajmova približno jednake tržišnima, te da je, uzimajući u obzir vrijednost zajmova, eventualna razlika u vrednovanju nematerijalna. Za potrebe Solventnosti II preuzima vrednovanje iz MSFI financijskih izvještaja.

## Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju

Imovina (u tisućama eura)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
<b>8</b>	<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>	<b>35.464</b>	<b>35.323</b>	<b>141</b>
<b>8.1</b>	<b>Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju</b>	<b>25.994</b>	<b>24.837</b>	<b>1.157</b>
8.1.1	Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	25.506	24.388	1.118
8.1.2	Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	488	448	40
<b>8.2</b>	<b>Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	<b>9.470</b>	<b>10.487</b>	<b>-1.017</b>
8.2.1	Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	-	-	-
8.2.2	Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	9.470	10.487	-1.017

Tablica 26 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2023.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju uključuju udjele reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama i ostalim netehničkim pričuvama temeljem ugovora o reosiguranju. Razlike u vrijednostima prema Solventnosti II u odnosu na MSFI, proizlaze iz razlika u vrednovanju bruto tehničkih pričuva koje su osnovica za izračun udjela reosiguranja što je detaljnije opisano u poglavlju o tehničkim pričuvama (poglavlje D.2. Tehničke pričuve) te iz potraživanja od reosiguranja koja su iskazana u sklopu imovine za preostalo pokriće.

### Potraživanja od osiguranja i posrednika

Potraživanja od osiguranika i posrednika u MSFI više se ne prikazuju u aktivi u poziciji potraživanja već su isti sastavni dio obveza iz ugovora o osiguranju u skladu s MSFI 17 standardom.

Prema Solventnosti II u vrijednost potraživanja od osiguranja i posrednika priznaju se dospjela potraživanja od ugovaratelja osiguranja po osnovi premije neživotnih osiguranja, potraživanja od zastupnika odnosno posrednika u osiguranju te potraživanja iz drugih poslova osiguranja.

### Potraživanja od reosiguranja

Potraživanja od reosiguranja u MSFI izvještajima više se ne prikazuju u aktivi u poziciji potraživanja već su ista prikazana u poziciji imovine za preostalo pokriće.

Prema Solventnosti II u vrijednost potraživanja prema reosiguranju priznaju se dospjela potraživanja za proviziju reosiguranja i potraživanja za udio reosiguranja u štetama temeljem ugovora o reosiguranju.

### Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)

Potraživanja od kupaca, ne od osiguranja obuhvaćaju potraživanja koja se ne odnose na poslove osiguranja. Među značajnijima, to su potraživanja za uslužne štete, od kartičnih kuća te potraživanja za prinose na ulaganja. Navedena potraživanja u MSFI izvještajima i u Solventnosti II imaju istu vrijednost, stoga nema razlika u vrednovanju.

### Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci, gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente koji se direktno koriste za izvršavanje plaćanja bez ograničenja ili kazne. Novac i novčani ekvivalenti u MSFI financijskim izvještajima iskazuju se po fer vrijednosti prema MSFI 9, stoga nema razlika u iznosu priznatom prema Solventnosti II u odnosu na MSFI izvještaje.

### Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje

Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje uključuje zalihe uredskog materijala te ostale plaćene troškove budućeg razdoblja. Navedena ostala imovina u MSFI izvještajima i u Solventnosti II ima istu vrijednost, stoga nema razlika u vrednovanju.

## D.2 Tehničke pričuve

Zbog vrste obveza, tehničke pričuve Društva vrednuju se kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik. Tehničke pričuve životnog osiguranja povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima za osigurateljni dio ugovora vrednuju se kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik te se dodatno uzima u obzir iznos fondovske pričuve kao tehnička pričuva izračunata kao cjelina.

Izračun najbolje procjene pričuve je postupak re-evaluacije tehničkih pričuva iz zakonski propisanih financijskih izvještaja (MSFI izvještaja) prema ekonomskom pogledu (Solventnosti II).

### Vrednovanje tehničkih pričuva

Tablica 27 prikazuje usporedbu tehničkih pričuva izračunatih prema Solventnosti II i prema MSFI-u, na dan 31.12.2023.

Tehničke pričuve (u tisućama eura)		Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
<b>1</b>	<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	74.725	79.530	-4.805
1.1	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	69.640	73.618	-3.978
1.1.1	Najbolja procjena	65.681		
1.1.2	Dodatak za rizik	3.959		
1.2	Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	5.086	5.912	-827
1.2.1	Najbolja procjena	4.494		
1.2.2	Dodatak za rizik	592		
<b>2</b>	<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	165.200	172.876	-7.676
2.1	Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	0	0	0
2.2	Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	165.200	172.876	-7.676
2.2.2	Najbolja procjena	161.213		
2.2.3	Dodatak za rizik	3.987		
<b>3</b>	<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	31.871	30.713	1.158
3.1	Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	26.315		
3.2	Najbolja procjena	1.356		
3.3	Dodatak za rizik	4.201		
<b>4</b>	<b>Ostale tehničke pričuve</b>	0	0	0
	<b>Ukupne tehničke pričuve</b>	271.797	283.120	-11.323

Tablica 27 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2023.

### Prijelazne mjere

U izračunu tehničkih pričuva Društvo ne primjenjuje ni jednu prijelaznu mjeru.

### Uravnotežena prilagodba

U vrednovanju tehničkih pričuva ne primjenjuje se prilagodba iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ.

### Prilagodba zbog volatilnosti krivulje bezrizičnih kamatnih stopa

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ.

### Prijelazna vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ.



### **Prijelazni odbitak**

U vrednovanju tehničkih pričuva nije korištena prilagodba iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ.

U nastavku su navedeni principi, metode i ključne pretpostavke vrednovanja prema Solventnosti II, odvojeno za tehničke pričuve životnih i neživotnih osiguranja.

### **D.2.1 Tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih neživotnom osiguranju**

Metode korištene za procjenu tehničkih pričuva usklađene su sa standardima UNIQA Grupe. Društvo koristi standarde Grupe i za segmentaciju neživotnih osiguranja. Metode za neživotna osiguranja primjenjuju se i na zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju.

Podaci koji se koriste za izračune tehničkih pričuva su zadovoljavajuće kvalitete, pouzdanosti, potpunosti i vjerodostojnosti pa nije bilo potrebe za prilagodbama.

U Solventnosti II odvojeno se promatraju sljedeći elementi tehničkih pričuva:

- pričuva šteta
- premijska pričuva
- dodatak za rizik.

Pri izračunu tehničkih pričuva uzimaju se u obzir svi izdaci navedeni u članku 31. Uredbe 2015/35:

- troškovi pribave
- troškovi uprave
- troškovi obrade šteta.

Pretpostavke o budućim kvotama troškova unutar projekcija novčanih tokova temelje se na planiranim rashodima iz poslovnih planova Društva.

Za procjenu pojedinih elemenata tehničkih pričuva koriste se različite metode:

#### **Pričuva šteta**

Procjena pričuva šteta računa se tromjesečno na temelju trokutova šteta za pojedine vrste osiguranja i informacija o eventualnim atipičnim štetama. Za najbolju procjenu pričuva koriste se generalno prihvaćene metode, ako su prikladne:

- metoda ulančanih ljestvica, koja koristi povijesne podatke kako bi se procijenio budući razvoj nastalih neriješenih šteta
- metoda očekivanog prosječnog iznosa štete, koja koristi iskustvo Društva o prosječnim iznosima šteta
- Bornhuetter-Ferguson metoda, koja u procjeni pričuve za nastale, a neprijavljene štete (Incurred but not reported loss reserve – IBNR) uz očekivane štete uzima u obzir i mjere izloženosti
- metoda najbolje usporedbe, koja koristi iskustvo usporedive, razvijenije vrste osiguranja kako bi se procijenio trošak šteta.

Ako ove metode nisu prikladne (npr. za vrste osiguranja ili proizvode s limitiranim dostupnim podacima o štetama), koriste se druge metode najbolje prakse (npr. na temelju podataka o učestalosti i intenzitetu šteta, očekivanoj kvoti šteta).

Za utvrđivanje diskontirane najbolje procjene tok novca je izveden iz trokutova likvidiranih šteta koristeći pri tome prikladnu metodu izgladivanja i diskontiranje odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa.

## Premijske pričuve

U izračun pričuve za premijski rizik uključeni su sljedeći podaci:

- prijenosna premija
- odgođena premija (tzv. unaccepted premium) – ova se pozicija procjenjuje kroz modeliranje priljeva unutar granica ugovora o osiguranju (tzv. contract boundaries) uzimajući u obzir i stope odustajanja
- nedospjela premija
- očekivana kvota šteta
- očekivana kvota troškova.

Očekivani tok novca dobiven temeljem navedenih podataka diskontira se odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa, bez prilagodbe za volatilnost, koje objavljuje EIOPA.

## Dodatak za rizik

Dodatak za rizik predstavlja trošak kapitala kojeg je Društvo dužno imati sve dok postoje obveze po ugovorima o osiguranju.

Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje. Stopa troška kapitala jednaka je za sva društva za osiguranje i iznosi 6% prema članku 77. stavku 5. Direktive 2009/138/EZ. Dodatak za rizik računa se kao sadašnja vrijednost svih budućih troškova kapitala. Pretpostavka je da se svi značajni tržišni rizici mogu izbjeći.

U kvantitativnom obrascu S.17.01.02 - Tehničke pričuve za neživotno osiguranje, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazane su pričuve šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja.

Pričuva šteta i premijska pričuva iskazane su u bruto i neto iznosu te je prikazan udio reosiguranja u pričuvi šteti i premijskoj pričuvi.

Iznos pričuve za bonuse i popuste iskazan je zajedno s pričuvom šteta.

U tablici 28 su prikazane pričuve šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja u bruto iznosu na 31.12.2023.

Tehničke pričuve (u tisućama eura)	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve ukupno
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje i zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>46.972</b>	<b>23.203</b>	<b>4.550</b>	<b>74.725</b>
<b>Neživotno osiguranje</b>	<b>43.852</b>	<b>21.829</b>	<b>3.959</b>	<b>69.640</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	25.668	5.375	825	31.868
Ostala osiguranja motornih vozila	4.460	5.185	398	10.043
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	2.266	969	215	3.450
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	5.481	4.624	358	10.462
Ostala osiguranja od odgovornosti	5.005	53	194	5.252
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	167	4.733	1.799	6.699
Osiguranje troškova pravne zaštite	258	28	16	302
Osiguranje pomoći (asistencija)	100	84	34	219
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	446	779	120	1.346
<b>Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>3.120</b>	<b>1.374</b>	<b>592</b>	<b>5.086</b>
Osiguranje medicinskih troškova	1.493	1.236	347	3.076
Osiguranje zaštite prihoda	1.628	138	245	2.010

Tablica 28 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2023.

Sukladno značajkama vrste osiguranja, osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila i ostala osiguranja od odgovornosti koja pripadaju linijama poslovanja dugog repa imaju značajno veću pričuvu za štete u odnosu na premijsku pričuvu. Kod osiguranja kratkog repa, premijska pričuva je u pravilu veća od pričuve šteta ili je njihova međusobna razlika mala, ali iznimke su moguće, kao u slučaju osiguranja od požara i ostalih osiguranja imovine gdje veliki dio pričuve čine katastrofalne štete oluje te u pomorskom osiguranju gdje veliki dio pričuve čini mali broj velikih šteta. Kod kreditnog osiguranja i osiguranja jamstava premijska pričuva je značajno veća od pričuve šteta budući da se radi o dugoročnom osiguranju većeg premijskog volumena, a s druge strane manjeg iznosa šteta kratkog repa.

### Razina nesigurnosti

Parametri i pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva izložene su neizbježnim izvorima neizvjesnosti zbog mogućih varijabilnosti odšteta i troškova, kao i varijabilnosti ekonomskih pretpostavki kao što su diskontne stope.

Stoga Društvo kontinuirano provodi analize osjetljivosti kako bi se provjerila osjetljivost najbolje procjene tehničkih pričuva na parametre i pretpostavke. Za neživotna osiguranja analiziraju se sljedeći parametri i pretpostavke:

- promjena u razvoju budućih kvota šteta
- promjena u razvoju budućih kvota troškova
- promjene u pričuvama šteta
- promjene diskontnih stopa.

Podaci u tablicama 29 i 30 pokazuju razliku između najbolje procjene i 90%-tnog kvantila (razliku između ostvarenja prosječne vrijednosti i događaja koji se javlja jednom u 10 godina).

U tablici 29 je prikazana osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta, u bruto iznosu i iznosu neto od reosiguranja. Udio štete s vjerojatnošću nastanka "jednom u 10 godina" u ukupnoj diskontiranoj najboljoj procjeni pričuve šteta iznosi 9,4%.

u tisućama eura	Ukupna diskontirana najbolja procjena pričuve šteta	utjecaj događaja "jednom u 10 godina"	šteta "jednom u 10 godina"	Udio štete "jednom u 10 godina" u ukupnoj najboljoj procjeni pričuve šteta
Bruto	44.325	48.493	4.168	9,4%
Neto od reosiguranja	24.328	26.615	2.288	9,4%

Tablica 29 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta

U tablici 30 je prikazana osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve, u bruto iznosu i iznosu neto od reosiguranja. Događaj "jednom u 10 godina" ima puno veći utjecaj na kvotu standardnih šteta nego na kvotu operativnih troškova.

u tisućama eura	Bruto	Neto od reosiguranja
Ukupna diskontirana najbolja procjena premijske pričuve	23.203	17.420
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta	28.199	20.680
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - štete	-4.997	-3.261
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu standardnih šteta, u % od ukupne premijske pričuve	-21,5%	-18,7%
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova	24.785	19.002
"jednom u 10 godina" smanjenje vlastitih sredstava - troškovi	-1.583	-1.583
utjecaj događaja "jednom u 10 godina" na kvotu operativnih troškova u % od ukupne premijske pričuve	-6,8%	-9,1%

Tablica 30 Osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve

Najbolja procjena uglavnom ovisi o pričuvama šteta jer premijska pričuva čini manji dio. Pričuve šteta sadrže i novčane tokove renti neživotnih osiguranja. Reosigurateljno pokriće koje Društvo kupuje sastoji se od kombinacije proporcionalnih i neproporcionalnih ugovora o reosiguranju te je stoga udio reosiguranja u najboljoj procjeni premijske pričuve značajan.

Pri izračunu tehničkih pričuva, kao i pri izračunu dodatka za rizik, nisu korištena značajna pojednostavljenja.

### **Usporedba bruto tehničkih pričuva neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju s vrijednostima iz financijskih izvještaja**

Ukupne tehničke pričuve neživotnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju prema pravilima vrednovanja Solventnosti II niže su nego tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima.

Glavne razlike su:

- pričuva za bonuse i popuste sastavni je dio tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, dok se prema Solventnosti II iskazuje zasebno na poziciji Tehničke pričuve koje nisu revalorizirane
- prilagodba za nefinancijski rizik sastavni je dio tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima te je u iznosu manja od dodatka na rizik (RM) koji je sastavni dio tehničke pričuve za potrebe solventnosti
- između premijske pričuve i obveza za preostalo pokriće, značajne su razlike u pretpostavkama o troškovima; prema MSFI 17 standardu, u izračun novčanih tokova ulaze samo pridjeljivi troškovi, dok se prema Solventnosti II u obzir uzimaju svi troškovi
- marža za ugovorenu uslugu sastavni je dio obveza za preostalo pokriće prema MSFI 17 te čini najznačajniju razliku u smislu većih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima.

Pri izračunu neto obveza u obzir se uzima reosiguranje.

Tablica 31 prikazuje usporedbu vrijednosti iz financijskih izvještaja i vrijednosti prema Solventnosti II po linijama poslovanja neživotnih osiguranja.

<b>Tehničke pričuve</b> (u tisućama eura)	<b>Solventnost II</b> <b>vrijednost</b>	<b>MSFI</b> <b>vrijednost</b>	<b>Razlika</b>
<b>Tehničke pričuve neživotno osiguranje</b>	<b>74.725</b>	<b>79.530</b>	<b>-4.805</b>
<b>Neživotno osiguranje</b>	<b>69.640</b>	<b>73.618</b>	<b>-3.978</b>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	31.868	31.267	601
Ostala osiguranja motornih vozila	10.043	9.818	225
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	3.450	3.614	-165
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	10.462	10.123	339
Ostala osiguranja od odgovornosti	5.252	5.801	-549
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	6.699	10.849	-4.149
Osiguranje troškova pravne zaštite	302	325	-24
Osiguranje pomoći (asistencija)	219	312	-93
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.346	1.507	-162
<b>Zdravstveno osiguranje slično neživotnom osiguranju</b>	<b>5.086</b>	<b>5.912</b>	<b>-827</b>
Osiguranje medicinskih troškova	3.076	3.139	-63
Osiguranje zaštite prihoda	2.010	2.773	-763

Tablica 31 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju

## D.2.2 Tehničke pričuve životnih osiguranja i zdravstvenih osiguranja sličnih životnom osiguranju

Prema načelu jednakosti, pričuva u životnom osiguranju definira se kao razlika između sadašnje vrijednosti budućih odljeva i sadašnje vrijednosti budućih priljeva. Izračun tih budućih tokova novca upotrebom najbolje procjene pretpostavki (umjesto opreznih pretpostavki navedenih u tehničkim osnovicama) vodi do pričuve koja se naziva najbolja procjena pričuve.

Tehničke pričuve životnog osiguranja povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima vrednovane su za osigurateljni dio ugovora na gore navedeni način dok se za financijski dio ugovora uzima iznos fondovske pričuve kao tehnička pričuva izračunana kao cjelina.

### Opis osnova, metoda i pretpostavki za vrednovanje tehničkih pričuva

Odljevi se sastoje od naknada (isplate po nastanku osiguranog slučaja) i troškova, a priljevi od prihoda (uplate premija). Najbolja procjena pričuve računa se kao zbroj sadašnjih vrijednosti novčanih tokova naknada i troškova umanjena za sadašnju vrijednost prihoda.

Priljevi novca ne uzimaju u obzir povrate od ulaganja (npr. kamate, dividende i dr.).

Sadašnje vrijednosti dobivaju se diskontiranjem na temelju vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa, bez prilagodbe za volatilnost koje objavljuje EIOPA.

Vremenski horizont za projekcije ovisi o portfelju. Svi novčani tokovi moraju se projicirati za broj godina tako da se pokrije ukupno trajanje svakog ugovora. Maksimalno trajanje polica osiguranja je 40 godina pa se koristi vremenski horizont od 40 godina.

Najbolje procjene pričuva izračunavaju se u bruto iznosu (prije reosiguranja). Kod najbolje procjene pričuva razlikujemo pričuve za garantirane naknade i pričuve za naknade iz pripisane dobiti. Pričuve za naknade iz pripisane dobiti, koje se također nazivaju i budućim diskrecijskim naknadama, izračunavaju se kao razlika između najboljih procjena pričuva dvaju izračuna: u prvom se pretpostavlja podjela buduće dobiti, a za drugi izračun se ne pretpostavlja podjela buduće dobiti već samo garantirane naknade.

Sve opcije te bilo koje ugovorne mogućnosti uključene u police osiguranja moraju biti uključene i u najbolje procjene pričuva kroz izračun vremenske vrijednosti opcija i garancija koja se procjenjuje po polici kao umnožak sadašnje vrijednosti matematičke pričuve i faktora od 0,19% za vremensku vrijednost opcija i garancija. Društvo koristi ovu simplifikaciju budući da je model za projekciju deterministički. Od 31.12.2021. Društvo primjenjuje novu metodu za određivanje faktora kojom se uzima u obzir promjena najbolje procjene uslijed scenarija promjena bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo za projekcije novčanih tokova koristi software Prophet, koji omogućuje Društvu kvalitetnije analize portfelja te brže izračune osjetljivosti na različite scenarije. Isti je korišten za izračun SCR-a i MCEV-a. Projekcijskim modelom obuhvaćeno je 98,41% portfelja. Za nemodelirani dio portfelja tehnička pričuva se procjenjuje kao postotak tehničke pričuve modeliranog portfelja, pri čemu se postotak procjenjuje u omjeru matematičke pričuve nemodeliranog portfelja u ukupnom portfelju, po SII grupama portfelja.

Pretpostavke o kretanju portfelja u budućnosti nužne su za projekciju novčanih tokova.

Procjena najboljih pretpostavki izvodi se na osnovi prošlog, sadašnjeg i budućeg očekivanog iskustva i drugih relevantnih podataka.

Procjena najboljih pretpostavki se, osim za najbolju procjenu tehničkih pričuva, koristi i izračun MCEV-a kao i za izračun pričuva u financijskim izvještajima. Ove pretpostavke se pregledavaju i ažuriraju najmanje jednom godišnje, posebno za svaku grupu proizvoda. U usporedbi s prethodnim obračunskim razdobljem došlo je do promjene u pretpostavkama o troškovima, odnosno porasta troškova korištenih u izračunu najbolje procjene.

U nastavku su nabrojane sve pretpostavke korištene u projekciji.

### **Sudjelovanje u dobiti**

Pretpostavljeno sudjelovanje ugovaratelja u dobiti po policama osiguranja života definirano je kao % razlike između korištene vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa i tehničke kamatne stope cjenika. Ovisno o cjeniku korišteni % razlike je ili 85% ili 90%. Pričuve za buduće sudjelovanje u dobiti uključene su u tehničke pričuve.

### **Troškovi**

Pretpostavke o troškovima temelje se na stvarnim troškovima koji su nastali u godini prije datuma vrednovanja. Pretpostavka alokacije troškova na inicijalne troškove i troškove obnove reflektira stvarnu alokaciju troškova. Za različite vrste proizvoda, kao i za obročno i jednokratno plaćanje premije pretpostavlja se stvarna raspodjela troškova. Iznimni troškovi, čije pojavljivanje se ne očekuje u budućnosti, isključeni su iz pretpostavki raspodjele troškova. Isto tako, ako se očekuju dodatni troškovi koji će nastati u budućnosti, ti troškovi su uključeni u pretpostavke o raspodjeli troškova.

### **Kapitalizacije i otkupi**

Stope otkupa i kapitalizacije se temelje na analizi povijesnih stopa otkupa i kapitalizacije, prema prosjeku iskustvenih stopa otkupa i kapitalizacije u posljednjih nekoliko godina. Za nove proizvode pretpostavke o stopama otkupa se temelje na stopama otkupa za slične proizvode.

### **Provizija**

Pretpostavke o proviziji su konzistentne sa stvarnom provizijom koja se obračunava za pojedine proizvode.

### **Stope smrtnosti i pobolijevanja**

Pretpostavke o stopama smrtnosti i pobolijevanja temelje se na najboljim procjenama očekivanih budućih stopa tako da se uzimaju u obzir stvarne iskustvene stope smrtnosti i pobolijevanja koje Društvo izvodi iz svojih podataka. Ako takve pretpostavke nisu vjerodostojne uzimaju se pretpostavke temeljene na iskustvu čitave industrije osiguranja.

### **Kamatne stope**

Koristi se vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa koje objavljuje EIOPA. Kamatne stope imaju najveći utjecaj na izračun tehničkih pričuva u tradicionalnom životnom osiguranju. Društvo u vrednovanju tehničkih pričuva koristi eursku krivulju bezrizičnih kamatnih stopa bez prilagodbe za volatilitnost te dolarsku bezrizičnu kamatnu stopu bez prilagodbe za volatilitnost ovisno je li portfelj u eurskoj ili dolarskoj valuti.

### **Dodatak za rizik**

Dodatak za rizik predstavlja trošak kapitala kojeg je Društvo dužno imati sve dok postoje obveze po ugovorima o osiguranju. Budući potrebni solventni kapital za nemjerljive rizike projiciran je razmjerno relevantnim izvorima rizika s dodatkom stope troška kapitala od 6% godišnje. Stopa troška kapitala jednaka je za sva društva za osiguranje i iznosi 6% prema članku 77. stavku 5. Direktive 2009/138/EZ.

Dodatak za rizik računa se kao sadašnja vrijednost svih budućih troškova kapitala. Pretpostavka je da se svi značajni tržišni rizici mogu izbjeći.

U kvantitativnom obrascu S.12.01.02 - Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, prikazane su tehničke pričuve izračunane kao cjelina, tehničke pričuve najbolje procjene i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja. Tehničke pričuve iskazane su u bruto i neto iznosu te je prikazan udio reosiguratelja u tehničkim pričuvama.

U tablici 32 su prikazane tehničke pričuve izračunane kao cjelina, najbolja procjena i dodatak za rizik za svaku liniju poslovanja u bruto iznosu.

Tehničke pričuve (u tisućama eura)	Izračunana kao cjelina	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve ukupno
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje</b>	<b>26.315</b>	<b>162.569</b>	<b>8.188</b>	<b>197.072</b>
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>0</b>	<b>161.213</b>	<b>3.987</b>	<b>165.200</b>
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	0	160.804	3.300	164.104
Ostala životna osiguranja	0	409	688	1.096
<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	<b>26.315</b>	<b>1.356</b>	<b>4.201</b>	<b>31.871</b>
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	26.315	1.356	4.201	31.871

Tablica 32 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2023.

### Opis razine nesigurnosti

Stupanj nesigurnosti povezan s iznosom tehničkih pričuva provjerava se testom osjetljivosti na promjene najboljih pretpostavki. Test se provodi za svaku značajnu pretpostavku zasebno. U tablici 33 prikazani su rezultati analize osjetljivosti iz kojih je vidljivo da je portfelj najviše osjetljiv na promjenu ekonomskih pretpostavki, odnosno kamatne stope. Smanjenje kamatne stope za 1% (odnosno za 100 baznih bodova) uzrokuje povećanje najbolje procjene tehničkih pričuva za 12.115 tisuća eura.

u tisućama eura	Stres	Promjena najbolje procjene uslijed promjene pretpostavki
Kamatna stopa	pomak za +100 bp	-10.643
Kamatna stopa	pomak za -100 bp	12.115
Stope storna	povećanje +50%	132
Stope storna	smanjenje -50%	2.021
Smrtnost	povećanje +15%	321
Troškovi	povećanje +10%	6.739

Tablica 33 Promjena najbolje procjene uslijed promjene pretpostavki

Pri izračunu tehničkih pričuva i dodatka za rizik nisu korištene značajne simplifikacije.

### Usporedba bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju s vrijednostima iz financijskih izvještaja

Tablica 34 prikazuje usporedbu vrijednosti iz financijskih izvještaja i vrijednosti prema Solventnosti II po segmentima životnih osiguranja:

Tehničke pričuve (u tisućama eura)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje</b>	<b>197.072</b>	<b>203.589</b>	<b>-6.518</b>
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	165.200	172.876	-7.676
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	31.871	30.713	1.158

Tablica 34 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju na 31.12.2023

### Razlike u vrednovanju bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima

Prelaskom na novi računovodstveni standard (MSFI17) razlike u vrednovanju bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima su se bitno smanjile.

Tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima kao i tehničke pričuve za potrebe solventnosti temelje se na najboljim pretpostavkama, odnosno pretpostavkama drugog reda. Upravo pretpostavke drugog reda daju sliku o kretanjima portfelja u budućnosti.

Principi vrednovanja bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima su isti, a razlike proizlaze iz korištenja najboljih pretpostavki.

Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja za potrebe solventnosti kao i vrednovanja u financijskim izvještajima uzimaju u obzir iste pretpostavke o stopama odustanaka i očekivanoj smrtnosti.

Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja za potrebe solventnosti diskontiraju se s bezrizičnim kamatnim stopama bez prilagodbe za volatilitnost koje objavljuje EIOPA. Za potrebe diskontiranja tehničkih pričuva u financijskim izvještajima koriste se bezrizične kamatne stope korigirane za premiju za nelikvidnost ugovora o osiguranju (liquidity adjustment kao dodatak na SII krivulju).

Najbolja pretpostavka o inflaciji potrošačkih cijena s kojom se uvećavaju pretpostavljeni troškovi po polici jednaka je u oba vrednovanja.

Najbolja pretpostavka o troškovima korištena u izračunu tehničkih pričuva za potrebe vrednovanja u financijskim izvještajima iznosi 77,83% najbolje pretpostavke o troškovima korištene u izračunu tehničkih pričuva za potrebe solventnosti (prema novom računovodstvenom standardu u izračunu tehničkih pričuva za vrednovanje u financijskim izvještajima koristimo samo direktno pridjeljive troškove).

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti kao i tehničke pričuve za potrebe vrednovanja u financijskim izvještajima uključuju i buduću dobit koja ima biti pripisana policama sve do njihovog isteka diskontirana na datum obračuna.

Isto tako, trošak opcija i garancija (TVFOG) je uključen i u tehničke pričuve za potrebe solventnosti kao i tehničke pričuve za potrebe vrednovanja u financijskim izvještajima.

Za osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima tehničke pričuve za potrebe solventnosti se računaju uzimajući u obzir samo osigurateljni dio police te se uvećavaju za ukupan iznos fondovske pričuve – tehničke pričuve izračunate kao cjelina.

Za potrebe vrednovanja u financijskim izvještajima tehničke pričuve za osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima se računaju uzimajući u obzir ukupne tokove novca (ne samo za osigurateljni dio police).

Usporedba iznosa tehničkih pričuva za potrebe solventnosti i tehničkih pričuva izračunatih prema računovodstvenim standardima:

1. marža za ugovorenu uslugu (CSM) je sastavni dio tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima te čini najznačajniju razliku u smislu veće tehničke pričuve za potrebe vrednovanja u financijskim izvještajima
2. prilagodba za nefinancijski rizik (RA) je sastavni dio tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima te je u iznosu manja od dodatka na rizik (RM) koji je sastavni dio tehničke pričuve za potrebe solventnosti
3. različite najbolje pretpostavke o trošku po polici razlog su veće tehničke pričuve za potrebe solventnosti
4. različita segmentacija u vrednovanju tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima i tehničke pričuve za potrebe solventnosti – dopunska osiguranja uz osiguranje života su dio linije poslovanja *Ostala životna osiguranja* u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti dok su dio glavne police u vrednovanju tehničke pričuve izračunate prema računovodstvenim standardima
5. različit princip vrednovanja tehničke pričuve za osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima za potrebe solventnosti – tehničke pričuve izračunate kao cjelina u odnosu na tehničke pričuve za potrebe vrednovanja za financijske izvještaje – uzimajući u obzir ukupne tokove novca



Ovo su glavni razlozi koji uzrokuju razliku u iznosima tehničkih pričuva računatih za potrebe solventnosti i za vrednovanje u financijskim izvještajima.

Točke 1. do 4. se odnose na životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) dok se točke 1. do 5. odnose na osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima.

### D.3 Ostale obveze

Tablica 35 prikazuje usporedbu ostalih obveza na dan 31.12.2023., vrednovanih prema Solventnosti II i obveza prikazanih u financijskim izvještajima Društva koji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (dalje u tekstu: MSFI).

	Ostale obveze (u tisućama eura)	Solventnost II vrijednost	MSFI vrijednost	Razlika
1	Pričuve osim tehničkih pričuva	977	977	0
2	Depoziti reosiguratelja	10.149	10.149	0
3	Odgođena porezna obveza	8.706	3.073	5.633
4	Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.355	2.355	0
5	Obveze prema osiguranju i posrednicima	1.037	82	955
6	Obveze prema reosiguranju	15.349	0	15.349
7	Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	7.477	7.477	0
8	Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	1.165	1.165	0
	<b>Ukupne ostale obveze</b>	<b>47.216</b>	<b>25.279</b>	<b>21.937</b>

Tablica 35 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2023.

U nastavku su zasebno za svaku značajnu kategoriju ostalih obveza opisane osnovice, metode i glavne pretpostavke koje je Društvo koristilo za vrednovanje prema Solventnosti II te kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih značajnih razlika u odnosu na vrednovanje u financijskim izvještajima u skladu s MSFI.

#### Pričuve osim tehničkih pričuva

Pričuve osim tehničkih pričuva u MSFI izvještajima obuhvaćaju pričuve za sudske sporove koji se ne odnose na štete te ne postoji razlika u vrednovanju u odnosu na vrednovanje u prema Solventnosti II.

#### Depoziti reosiguratelja

Ova stavka uključuje depozite iz poslova reosiguranja. Depoziti reosiguratelja vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

#### Odgođena porezna obveza

Odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima priznata je temeljem oporezivih privremenih poreznih razlika po osnovi revalorizacije tehničkih pričuva i na temelju revalorizacije nekretnina. Ova obveza predstavlja iznos poreza na dobit koji treba platiti u budućim razdobljima. Odgođeni porez na 31.12.2023. obračunat je po važećoj stopi poreza na dobit u visini od 18%.

Odgođena porezna obveza za potrebe Solventnosti II utvrđena je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance sukladno lokalnim poreznim propisima i bilance za potrebe solventnosti. Isto tako, odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i bilance prema MSFI. Razlika u vrijednosti odgođene porezne obveze prema Solventnosti II u odnosu na MSFI posljedica je razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izvještajima.

### **Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama**

Ova stavka uključuje sadašnju vrijednost budućih obveza po osnovi plaćanja najmova po ugovorima o zakupu poslovnih prostora i ugovorima o operativnom najmu vozila sukladno računovodstvenom standardu MSFI 16 Najmovi. Obveze za najmove vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

### **Obveze prema osiguranju i posrednicima**

Obveze prema osiguranju i posrednicima obuhvaćaju obveze prema ugovarateljima osiguranja, društvima za osiguranje i posrednicima te je prema MSFI veći dio obveza prema posrednicima sastavni dio obveza iz ugovora o osiguranju. Prema Solventnosti II u vrijednost obveza prema osiguranju i posrednicima priznaju se dospjele obveze što čini razliku u odnosu na vrednovanje u MSFI izvještajima.

### **Obveze prema reosiguranju**

Obveze prema reosiguranju u MSFI izvještajima evidentiraju se u sklopu obveza iz ugovora o osiguranju.

Prema Solventnosti II u vrijednost obveza prema reosiguranju priznaju se dospjele obveze za premiju reosiguranja temeljem ugovora o reosiguranju.

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

Obveze prema dobavljačima, ne osiguranju obuhvaćaju obveze koje nisu prikazane u ostalim kategorijama. Među najznačajnijima, to su obveze za porez na dobit, porez na premiju, porez na dodanu vrijednost, obveze prema dobavljačima, te obveze za plaće i doprinose.

Navedene obveze vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

### **Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje**

Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje obuhvaćaju obveze za ostalo odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja. Navedene obveze vrednuju se prema očekivanom iznosu isplate prema MSFI i prema Solventnosti II, stoga nema razlike u vrijednostima.

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

### **Alternativne metode vrednovanja**

Za potrebe pripreme ekonomske bilance Društvo koristi alternativne metode vrednovanja imovine u slučajevima kad nije dostupna tržišna cijena za istu ili sličnu imovinu.

U 2023. godini Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za vrednovanje sljedeće imovine:

<b>Imovina</b>	<b>Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci</b>
Nekretnine i oprema za vlastitu upotrebu	Fer vrijednost procijenjena od strane neovisnih stručnjaka
Ulaganja u zemljišta i građevinske objekte	Fer vrijednost procijenjena od strane neovisnih stručnjaka
Zajmovi	Amortizirani trošak primjenom metode efektivne kamatne stope
Depoziti	Diskontiranje novčanih tokova koristeći tržišne kamatne stope
Manji dio obveznica	Diskontiranje novčanih tokova koristeći tržišne kamatne stope

Slika 20 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci

U 2023. godini, u odnosu na 2022. godinu nije bilo promjena u alternativnim metodama vrednovanja.

## **D.5 Sve ostale informacije**

Nema drugih informacija za objavu.

## E. Upravljanje kapitalom

### E.1 Vlastita sredstva

Ovo poglavlje sadrži informacije o upravljanju kapitalom. Uprava Društva i Nadzorni odbor utvrđuju strategiju upravljanja kapitalom kroz izradu i odobrenje poslovnog plana, Poslovne strategije, Strategije upravljanja rizicima i kroz druge interne akte Društva.

Aktivnim upravljanjem kapitalom Društvo osigurava kontinuiranu adekvatnost kapitala, kako bi imalo dovoljno raspoloživih vlastitih sredstava za ispunjenje svih budućih obveza Društva i pokriće svih budućih rizika Društva.

Društvo posebno vodi računa da u svakom trenutku ima dovoljno raspoloživih vlastitih sredstava kako bi moglo udovoljiti kapitalnim zahtjevima sukladno regulatornim odredbama.

Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je održavanje financijske sposobnosti Društva na prihvatljivoj razini sukladno ciljanoj kvoti solventnosti<sup>1</sup> i apetitu za rizikom od 150% za slučaj nastanka značajnijih fluktuacija na tržištu kapitala ili štetnih događaja većih razmjera.

Društvo nastoji u svakom trenutku održati kvotu solventnosti iznad 150%. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 150% razmotrit će se poduzimanje potrebnih kapitalnih mjera te po potrebi provesti realokacija ulaganja iz ulaganja s većim kapitalnim ulaganjima u ulaganja s nižim kapitalnim zahtjevima. U slučaju da kvota solventnosti padne ispod 135% poduzet će se promptno sve potrebne kapitalne mjere s ciljem povrata apetita za rizikom u prihvatljive granice, primjerice kroz realokaciju ulaganja, diverzifikaciju portfelja tako da se stimulira prodaja proizvoda s nižim kapitalnim zahtjevima, razmotrit će se ugovaranje novog reosigurateljnog pokrića ili izmjena postojećeg s ciljem smanjenja neto izloženosti, odnosno samopridržaja.

Osnovni ciljevi Društva uključuju:

- ispunjavanje uvjeta adekvatnosti kapitala
- profitabilno poslovanje prema poslovnom planu
- rast zaračunate i naplaćene premije viši od prosječnog rasta tržišta
- poslovanje po načelu likvidnosti i načelu solventnosti
- društveno odgovorno poslovanje po načelu opreznog i savjesnog gospodarstvenika
- poticanje rasta prodaje kroz povećanje produktivnosti
- daljnji razvoj sektora korporativnog osiguranja kroz unapređenje suradnje s odabranim brokerima
- daljnji razvoj tzv. affinity poslova
- jedinstveni informacijski sustav s ciljem daljnje automatizacije procesa
- daljnji razvoj prodaje putem interneta (ponuda šire palete proizvoda dostupnih putem web prodaje)
- naglasak na prodaji imovinskih osiguranja posebice u segmentu retaila te malih i srednjih poduzetnika
- ponuda proizvoda visoke kvalitete koji se nude kroz različite distributivne kanale na cijelom području Republike Hrvatske te u Sloveniji, koristeći dostupne mehanizme slobodnog tržišta
- pružanje najbolje usluge
- razvoj kvalitetnog prodajnog i tehničkog osoblja.

---

<sup>1</sup> Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i potrebnog solventnog kapitala.

Kako bi održalo adekvatnost kapitala, Društvo kontinuirano održava određenu razinu vlastitih sredstava iznad regulatornih kapitalnih zahtjeva, odnosno potrebnog solventnog kapitala. Dokle god strateško planiranje i kapitalna snaga to dopuštaju, Društvo vraća svojim dioničarima neiskorišteni kapital u obliku dividendi.

Dividenda se isplaćuje pod uvjetom da kvota solventnosti bude iznad interno definiranog limita od 150% nakon isplate dividende u svim godinama poslovnog planiranja i u skladu s preporukama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Iako je kvota solventnosti iznad 150% u svim godinama poslovnog planiranja Društvo prilikom donošenja odluke o isplati dividendi uzima u obzir neizvjesnost o daljnjim kretanjima na tržištu kapitala te makroekonomskom okruženju uključujući inflatorna kretanja i uvođenje novih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

Planiranje aktivnosti upravljanja kapitalom, kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti za potrebe vlastite procjene rizika i solventnosti temelji se na vremenskom razdoblju od 5 godina, odnosno kroz cijelo razdoblje za koje se izrađuje poslovni plan. Ovo razdoblje omogućava Društvu da procjenjuje vlastita sredstva potrebna za održavanje daljnjeg razvoja svojeg poslovanja. Planiranje se provodi minimalno jednom godišnje.

Nadalje, Društvo je implementiralo sljedeće procese u svrhu upravljanja vlastitim sredstvima:

- redovito se, tromjesečno, nadzire višak imovine nad obvezama prema MSFI financijskim izvještajima uključujući i vlastita sredstva iz ekonomske bilance prema Solventnosti II
- navedeno uključuje razvrstavanje vlastitih sredstava prema kategorijama prihvatljivosti vlastitih sredstava u skladu sa Solventnosti II (članak 93. Direktive 2009/138/EZ u svrhu sučeljavanja ukupnih kapitalnih zahtjeva prema solventnosti i dostupnih vlastitih sredstava)
- nadgledanje raspoloživog kapitala: visina raspoloživog kapitala utvrđuje se i nadzire se promptno po nastanku izvanrednog događaja, a cilj takvog nadzora je uspostava sustava rane indikacije potencijalnog nedostatka kapitala za pokriće potrebnog solventnog kapitala, što bi moglo dovesti do smanjenja kvote solventnosti ispod minimalne razine od 135%. Identificirani su najrelevantniji elementi koji imaju kratkoročni utjecaj na vlastita sredstva:
  - kamatni šok
  - šok vlasničkih vrijednosnih papira
  - šok kreditnog raspona
  - drugi / izvanredni događaji
- u svrhu osiguranja kvalitetne kapitalne osnove, Društvo će i dalje redovito provoditi scenarije analize utjecaja na kapital i njegovu dostatnost, kako bi na vrijeme spriječilo mogućnost nedostatka kapitala.

U izvještajnom razdoblju nije došlo do značajnih promjena vezanih uz upravljanje vlastitim sredstvima u odnosu na prethodno razdoblje.

### Struktura vlastitih sredstava

Vlastita sredstva sukladno Solventnosti II jednaka su višku ukupne imovine nad obvezama mjerenim po tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke sukladno članku 70. Delegirane Uredbe 2015/35. U tablici 36 prikazan je višak imovine nad obvezama kao i struktura vlastitih sredstava na 31.12.2023. te njihovo kretanje u odnosu na prethodnu godinu.

Vlastita sredstva (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
Višak imovine nad obvezama	73.923	73.650	273
Planirane dividende	0	0	0
Ukupno vlastita sredstva	73.923	73.650	273
Dionički kapital	8.322	8.322	0
Neto odgođena porezna imovina	1.222	0	1.222
Pričuva za usklađivanje	64.379	65.328	-949

Tablica 36 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2023. najvećim dijelom čini pričuva za usklađivanje (87,1%), dok preostali dio čini uplaćeni redovni dionički kapital (11,3%) i neto odgođena porezna imovina (1,7%).

Na dan 31.12.2023. vlastita sredstva Društva iznosila su 73.923 tisuće eura (2022: 73.650 tisuća eura) i u odnosu na prethodnu godinu povećala su se za 273 tisuće eura. Nije bilo promjene u uplaćenom redovnom dioničkom kapitalu. Povećanje ponajviše proizlazi iz neto odgođene porezne imovine što je posljedica primjene novih MSFI 17 i MSFI 9 standarda.

Na 31.12.2023. Društvo ne planira isplatu dividendi iako je kvota solventnosti za cijelo razdoblje poslovnog planiranja iznad interno definiranog limita od 150%. Društvo je prilikom donošenja odluke o neisplati dividende uzelo u obzir neizvjesnost o daljnjim kretanjima na tržištu kapitala te makroekonomskom okruženju uključujući inflatorna kretanja i uvođenje novih međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

U tablici 37 prikazana je promjena ključnih elemenata pričuve za usklađivanje u 2023. u odnosu na 2022. godinu.

Pričuva za usklađivanje (u tisućama eura)	2023.	2022.	Promjena
Ulaganja	306.249	293.173	13.076
Tehničke pričuve životnih osiguranja neto	-155.731	-149.044	-6.687
Tehničke pričuve životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja neto	-31.871	-26.809	-5.062
Tehničke pričuve neživotnih osiguranja neto	-48.731	-41.838	-6.893
Ostala neto imovina	4.007	-1.832	5.839
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>73.923</b>	<b>73.650</b>	<b>273</b>
Dionički kapital	-8.322	-8.322	0
Neto odgođena porezna imovina	-1.222	0	-1.222
Planirane dividende	0	0	0
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	<b>64.379</b>	<b>65.328</b>	<b>-949</b>

Tablica 37 Promjena pričuve za usklađivanje

U nastavku su objašnjeni ključni elementi koji su utjecali na promjenu pričuve za usklađivanje.

Značajne promjene dogodile su se na stavkama ulaganja, tehničkim pričuvama životnih osiguranja, tehničkim pričuvama neživotnih osiguranja te ostaloj neto imovini. Ulaganja prema Solventnosti II povećana su za 13.076 tisuća eura, tehničke pričuve životnih osiguranja više su za 18.642 tisuće eura, tehničke pričuve neživotnih osiguranja više su za 6.687 tisuća eura, dok je ostala neto imovina veća za 5.839 tisuća eura.

Povećanje vrijednosti ulaganja najvećim je dijelom posljedica pozitivnih tržišnih kretanja na financijskim tržištima u 2023. godini te povećanja portfelja neživotnog osiguranja.

Povećanje vrijednosti ostale neto imovine najviše je uzrokovano povećanjem neto odgođene porezne imovine, što je efekt uvođenja novih MSFI 17 i MSFI 9 standarda. Na povećanje je također je smanjenje ostalih pričuva, osim tehničkih pričuva, što je posljedica smanjenja pričuve za sudski spor temeljem pravomoćne presude u korist Društva.

Na strani pasive najveća promjena dogodila se kod vrijednosti tehničkih pričuva životnih osiguranja. Rast je ponajviše posljedica negativnog utjecaja uvođenja eura, obzirom da se tehničke pričuve diskontiraju sa bezrizičnom krivuljom kamatnih stopa za euro koja je (izuzev prve godine dospijeća) niža u odnosu na bezrizičnu krivulju kamatnih stopa za kunu na 31.12.2022. Na tehničke pričuve životnih osiguranja također je negativno utjecalo godišnje ažuriranje pretpostavki o troškovima.

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja više su u odnosu na prethodnu godinu uslijed povećanja naknada iz osiguranja, zbog velikog broja šteta uslijed nevremena u srpnju 2023. godine, zbog nekoliko većih šteta u dijelu pomorskih osiguranja, zbog očekivanog priljeva šteta od većeg korporativnog klijenta u djelu ostalih osiguranja motornih vozila te također uslijed negativnog efekta prelaska na euro, posebice na linije poslovanja dugog repa.

#### **Razvrstavanje vlastitih sredstava u kategorije**

Sukladno Solventnosti II, vlastita sredstva razvrstavaju se u tri kategorije s obzirom na svoju kvalitetu, dostupnost, sposobnost da pokriju gubitke, stupanj podređenosti i njihovo dospijeće. Sposobnost da vlastita sredstva iz kategorije 1 pokriju gubitke procjenjuje se većom od sredstava razvrstanih u kategoriju 2 ili kategoriju 3.

Vlastita sredstva po kategorijama podliježu kvantitativnim ograničenjima te se provodi test dostupnosti i prihvatljivosti vlastitih sredstava kako bi se dobio iznos prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće kapitalnih zahtjeva, odnosno za pokriće potrebnog solventnog kapitala (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR).

Vlastita sredstva Društva najvećim djelom su razvrstana u kategoriju 1 bez ograničenja, najkvalitetniju kategoriju vlastitih sredstava s obzirom na sposobnost pokrivanja gubitaka budući da su zadovoljeni svi kriteriji:

- stavka je u cijelosti na raspolaganju te je istu lako moguće u svakom trenutku pozvati za pokriće gubitaka (trajna raspoloživost)
- otplata stavke imatelju odbija se dok nisu ispunjene sve druge obveze Društva uključujući obveze prema osiguranicima iz ugovora o osiguranju (podređenost)
- stavka nema rok dospijeća niti bilo kakvih tereta (trajanje).

Vlastita sredstva razvrstana u kategoriju 3, u iznosu 1.222 tisuće eura odnose se na neto odgođenu poreznu imovinu.

#### **Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima vrednovanim prema Solventnosti II**

Na dan 31.12.2023. MSFI kapital iznosio je 63.943 tisuće eura (2022: 45.157 tisuća eura). Vlastita sredstva vrednovana prema Solventnosti II iznosila su 73.923 tisuće eura (2022: 73.650 tisuća eura).

Tablica 38 prikazuje uskladu MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II:

u tisućama eura	2023.	2022.	Promjena
Dionički kapital	8.322	8.322	0
Revalorizacijske rezerve	-5.908	-13.985	8.077
Financijske rezerve iz ugovora o osiguranju	21.837	0	21.837
Zakonske, ostale rezerve i dobit	39.693	50.820	-11.128
<b>Statutarna vlastita sredstva</b>	<b>63.943</b>	<b>45.157</b>	<b>18.787</b>
Revalorizacija imovine	17.011	-26.737	43.748
Revalorizacija neto tehničkih pričuva	11.463	53.153	-41.690
Revalorizacija obveza	-16.304	8.332	-24.635
Revalorizacija odgođenih poreza	-2.191	-6.255	4.064
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>73.923</b>	<b>73.650</b>	<b>273</b>
Planirane dividende	0	0	0
<b>Osnovna vlastita sredstva</b>	<b>73.923</b>	<b>73.650</b>	<b>273</b>

Tablica 38 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima na 31.12.2023.

Razlika između MSFI kapitala i vlastitih sredstava vrednovanih prema Solventnosti II, iznosi 9.980 tisuća eura (2022: 28.493 tisuće eura), a nastala je zbog različitog načina vrednovanja pojedinih pozicija MSFI bilance i bilance prema Solventnosti II, a što je detaljno opisano u poglavlju D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

Na 31.12.2023. vlastita sredstva vrednovana za potrebe solventnosti su iznosila 73.923 tisuće eura i veća su za 15,6% od kapitala iz financijskih izvještaja s obzirom na to da su vrijednosti tehničkih pričuva za potrebe solventnosti značajno niže u odnosu na MSFI vrijednosti. Najznačajnija razlika proizlazi iz toga što je marža za ugovorenu uslugu sastavni dio obveza za preostalo pokriće prema MSFI 17 što za posljednju ima veće tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima u odnosu na tehničke pričuve za potrebe solventnosti.

#### Informacije o vlastitim sredstvima, prihvatljivim vlastitim sredstvima (za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala po kategoriji)

Vlastita sredstva na 31.12.2023. (u tisućama eura)	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1- ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Dionički kapital	8.322	8.322	-	-	-
Neto odgođena porezna imovina	1.222	0	-	-	1.222
Pričuva za usklađivanje	64.379	64.379	-	-	-
Osnovna vlastita sredstva	73.923	72.701	-	-	1.222
Dostupna vlastita sredstva	73.923	72.701	-	-	1.222
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	73.923	72.701	-	-	1.222
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	72.701	72.701	-	-	-

Tablica 39 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2023.

Tablica 39 prikazuje strukturu i kvalitetu vlastitih sredstava Društva na 31.12.2023. te dio vlastitih sredstava koji se može iskoristiti za pokriće kapitalnih zahtjeva prema solventnosti.

Osnovna vlastita sredstva se sastoje od dioničkog kapitala i pričuve za usklađivanje. 98,3% vlastitih sredstava klasificirana su u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja, odnosno u kapital najveće kvalitete.

Razvrstavanje u kategoriju 1 - oslobođeno od ograničenja napravljeno je na temelju kvalitete stavaka, dostupnosti, sposobnosti da pokriju gubitke, stupnja podređenosti i dospjeća.

Na 31.12.2023. Društvo nije imalo pomoćnih vlastitih sredstava, niti bilo koje stavke koje bi se oduzimale od vlastitih sredstava. Ujedno ne postoje niti bilo kakva ograničenja koja utječu na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

U ekonomskoj bilanci Društvo nema kapital koji bi po svojim karakteristikama bio svrstan u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ali u kategoriji 3 ima iznos od 1.222 tisuće eura (pozicija neto odgođene porezne imovine). Zbog strukture kategorija vlastitih sredstava, nije bilo potrebno provesti mjere prilagodbe temeljene na kvantitativnim ograničenjima.

Na 31.12.2023. osnovna vlastita sredstva se u 100%-tnom iznosu koriste za pokriće potrebnog solventnog kapitala što znači da su prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala jednaka osnovnim vlastitim sredstvima i iznose 73.923 tisuće eura (2022: 73.650 tisuća eura). Vlastita sredstva kategorije 3 nisu prihvatljiva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala stoga su prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala manja od osnovnih vlastitih sredstava za iznos neto odgođene porezne imovine i na 31.12.2023. iznose 72.701 tisuću eura.

U 2023. godini Društvo u ekonomskoj bilanci ima neto odgođenu poreznu imovinu koja se svrstava u kategoriju 3 vlastitih sredstava, dok je u 2022. godini imalo neto odgođenu poreznu obvezu, te su sva vlastita sredstva bila svrstana u kategoriju 1. Osim kvota koje se izračunavaju u okviru izračuna regulatornog kapitalnog zahtjeva (kvota potrebnog solventnog kapitala i kvota minimalnog potrebnog kapitala) koje su iskazane u kvantitativnom obrascu S.23.01.01 - Vlastita sredstva, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja, Društvo ne objavljuje dodatne pokazatelje solventnosti.

Društvo je u trećem tromjesečju 2023. godine provelo planiranje vlastitih sredstava i kapitalnih zahtjeva za razdoblje od 2023. do 2028. godine uzimajući pretpostavke iz poslovnog plana i poslovne strategije Društva. Na temelju petogodišnjeg razdoblja poslovnog planiranja, Društvo je procijenilo da će ukupna vlastita sredstva, izuzev neto odgođene porezne imovine, i dalje zadovoljavati kriterije razvrstavanja u kategoriju 1 – oslobođeno od ograničenja, kapital najveće kvalitete, s obzirom na to da će se sastojati od redovnog dioničkog kapitala i pričuve za usklađivanje te će u cijelosti biti dostatna i prihvatljiva za pokriće kapitalnih zahtjeva. Društvo ne planira držati pomoćna vlastita sredstva niti vlastita sredstva koja bi se mogla razvrstati u kategoriju 1 ograničeno ili u kategoriju 2 ili izuzev neto odgođene porezne imovine u kategoriju 3. Ne postoje zahtjevi za dodatnim vlastitim sredstvima. Ne postoji namjera otplate ili otkupa bilo koje stavke vlastitih sredstava.

### **Informacije o odgođenim porezima**

Odgođena porezna imovina priznaje se u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Izračun odgođene porezne imovine odražava ukupan iznos za koji se na datum izvještavanja očekuje da će nastati povrat u budućnosti. Odgođena porezna imovina priznata je za sve odbitne privremene razlike između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izvještajima.

Odgođena porezna imovina priznata je temeljem financijske imovine za ulaganja, financijske rezerve iz ugovora o reosiguranju, radi svođenja nematerijalne imovine na nulu te radi revalorizacije tehničkih pričuva iz MSFI izvještaja na vrijednosti prema Solventnosti II.



U tablici 40 je prikazan opis imovine temeljem čega je odgođena porezna imovina priznata u ekonomskoj bilanci na 31.12.2023. u iznosu od 9.929 tisuća eura (2022: 11.041 tisuću eura).

Odgođena porezna imovina (u tisućama eura)	Tehničke pričuve	Ulaganja	Nematerijalna imovina	Ostalo	Ukupno
Iznos na 31.12.2023.	8.427	1.359	116	27	9.929

Tablica 40 Opis odgođene porezne imovine na dan 31.12.2023.

Odgođena porezna obveza priznata je za sve oporezive privremene razlike između iznosa imovine i obveza priznatih u ekonomskoj bilanci prema Solventnosti II i u MSFI izvještajima.

Odgođena porezna obveza priznaje se temeljem revalorizacije nekretnina za ulaganja, radi revalorizacije tehničkih pričuva životnih i neživotnih osiguranja između MSFI izvještaja i izvještaja prema Solventnosti II, te radi uključivanja dospjelih potraživanja od ugovaratelja u Solventnost II.

U tablici 41 je prikazan popis pozicija temeljem čega je odgođena porezna obveza priznata u ekonomskoj bilanci na 31.12.2023. u iznosu od 8.706 tisuća eura (2022: 14.080 tisuća eura).

Odgođena porezna obveza (u tisućama eura)	Tehničke pričuve	Ulaganja	Dospjela potraživanja	Ostalo	Ukupno
Iznos na 31.12.2023.	7.913	62	649	81	8.706

Tablica 41 Opis odgođene porezne obveze na dan 31.12.2023.

S obzirom da je iznos odgođene porezne imovine viši od iznosa odgođenih poreznih obveza, Društvo ima neto odgođenu poreznu imovinu na 31.12.2023. u iznosu od 1.222 tisuće eura. Na 31.12.2022. Društvo je imalo neto odgođene porezne obveze u ekonomskoj bilanci u iznosu od 3.038 tisuća eura.

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

Društvo u izračunu regulatornih kapitalnih zahtjeva koristi standardnu formulu sukladno važećoj regulativi Solventnosti II te uz uvjet neprekinutog poslovanja.

Društvo ima čvrstu poziciju prema Solventnosti II s obzirom na to da:

- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala iznosi 168,6% (2022: 167,2%) što je iznad 150%, interno postavljenog limita sukladno apetitu za rizikom iz Strategije upravljanja rizicima
- omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala iznosi 511,9% (2022: 589,4%).

Tablica 42 prikazuje profil rizičnosti i strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2023. i 31.12.2022. te kvotu potrebnog solventnog kapitala i kvotu minimalnog potrebnog kapitala i vlastita sredstva za pokriće kapitalnih zahtjeva.

Društvo je na 31.12.2023. utvrdilo potrebni solventni kapital (SCR) u iznosu od 43.848 tisuća eura (2022: 44.058 tisuća eura) i minimalni potrebni kapital (MCR) u iznosu od 14.203 tisuće eura (2022: 12.496 tisuća eura).

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

Pozicija (u tisućama eura)	2023.	2022.
<b>SCR</b>	<b>43.848</b>	<b>44.058</b>
<b>Osnovni neto SCR (BSCR)</b>	<b>40.373</b>	<b>44.077</b>
Tržišni rizik	15.540	21.392
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	5.566	5.397
Preuzeti rizik životnog osiguranja	17.492	17.156
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	21.567	21.441
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	3.160	2.800
Diverzifikacija	-22.951	-24.110
Rizik nematerijalne imovine	0	0
Operativni rizik	3.476	3.020
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	0	-3.038
<b>Vlastita sredstva za pokriće SCR-a</b>	<b>73.923</b>	<b>73.650</b>
<b>Kvota SCR</b>	<b>168,6%</b>	<b>167,2%</b>
Slobodan višak sredstava	30.075	29.592
<b>Vlastita sredstva za pokriće MCR-a</b>	<b>72.701</b>	<b>73.650</b>
<b>MCR</b>	<b>14.203</b>	<b>12.496</b>
<b>Kvota MCR</b>	<b>511,9%</b>	<b>589,4%</b>
Slobodan višak sredstava	58.498	61.154

Tablica 42 Pregled SCR-a i MCR-a

Minimalni potrebni kapital koji se računa korištenjem standardne formule prema poglavlju VII Uredbe 2015/35 treba osigurati minimalnu razinu ispod koje se iznos financijskih sredstava ne bi smio smanjiti. Ta razina računa se u skladu s formulom koja podliježe utvrđenom gornjem pragu (45% od SCR-a) i donjem pragu (25% od SCR-a) utemeljenom na potrebnom solventnom kapitalu koji se zasniva na riziku s time da ne može biti ispod apsolutnog praga minimalnog potrebnog kapitala definiranog Zakonom o osiguranju (8.000 tisuća eura).

Minimalni potrebni kapital Društva na 31.12.2023. iznosi 14.203 tisuće eura (2022: 12.496 tisuća eura) i sastoji se od:

- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost neživotnih osiguranja od 8.365 tisuća eura (2022: 7.395 tisuća eura).
- minimalnog potrebnog kapitala za djelatnost životnih osiguranja od 5.838 tisuća eura (2022: 5.101 tisuću eura).

Minimalni potrebni kapital određen je na temelju pretpostavljenog linearnog minimalnog kapitala obzirom da je utvrđeni iznosi unutar definiranih pragova SCR-a.

Izračun minimalnog potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun prikazan je u kvantitativnom obrascu S.28.02.01 - Minimalni potrebni kapital - djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja, koji se nalazi u prilogu ovog Izvještaja.

Prikaz pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotna i životna osiguranja, po segmentima, nalazi se u tablici 43.

u tisućama eura	2023.		2022.	
	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
<b>Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital</b>	<b>8.365</b>	<b>5.838</b>	<b>7.395</b>	<b>5.101</b>
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	25.825	18.023	26.074	17.985
<b>Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>11.621</b>	<b>8.111</b>	<b>11.733</b>	<b>8.093</b>
<b>Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>6.456</b>	<b>4.506</b>	<b>6.518</b>	<b>4.496</b>
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	8.365	5.838	7.395	5.101
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	4.000	4.000	3.997	3.997
<b>Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital</b>	<b>8.365</b>	<b>5.838</b>	<b>7.395</b>	<b>5.101</b>

Tablica 43 Minimalni potrebni kapital za neživotno i životno osiguranje

Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2023. iznosi 8.365 tisuća eura i povećao se u odnosu na prethodnu godinu (2022: 7.395 tisuća eura) najvećim dijelom uslijed rasta portfelja, odnosno rasta neto zaračunate premije i neto najbolje procjene, portfelja motornih vozila.

Računa se po svakoj liniji poslovanja na osnovu neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci.

U tablici 44 prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunate kao cjelina te neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci na temelju kojih je izračunat pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje na 31.12.2023. i na 31.12.2022.

u tisućama eura	2023.		2022.	
	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
<b>Djelatnosti neživotnog osiguranja</b>				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	11.212	67.823	15.160	60.178
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	9.499	27.800	11.528	24.136
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	127.077	38.488	152.085	36.530
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	30.836	41.086	22.531	34.476
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	8.507	11.581	7.834	9.230
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	30.199	43.179	31.686	41.714
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	19.051	9.881	22.677	9.540
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	38.660	61.457	35.413	50.385
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	2.657	1.757	2.661	1.513
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	894	5.298	473	2.901
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	5.528	7.415	5.803	5.458

Tablica 44 Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje

Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2023. iznosi 5.838 tisuća eura i povećao se u odnosu na prethodnu godinu (2022: 5.101 tisuću eura) ponajviše s obzirom na povećanje najbolje procjene za obveze sa sudjelovanjem u dobiti umanjene za buduće diskrecijske naknade.

Računa se po svakoj liniji poslovanja na osnovu neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) ukupnog kapitala izloženog riziku.

U tablici 45 prikazane su neto (bez reosiguranja) najbolje procjene i tehničke pričuve izračunane kao cjelina te neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku na temelju kojih je izračunat pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje na 31.12.2023. i 31.12.2022.

u tisućama eura	2023.		2022.	
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
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	147.697		135.176	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	3.651		8.961	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	27.671		24.170	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	395		201	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		515.802		560.115

Tablica 45 Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje

Društvo ne koristi značajna pojednostavljenja u izračunu pojedinih modula rizika i podmodula standardne formule.

Tijekom poslovne 2023. godine došlo je do smanjenja potrebnog solventnog kapitala te do rasta minimalnog potrebnog kapitala.

#### Informacije o sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke

Potrebni solventni kapital nije umanjen za prilagodbu za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke (LAC DT) obzirom da društvo u ekonomskoj bilanci ima iskazanu neto odgođenu poreznu imovinu. Maksimalni mogući iznos LAC DT-a, određen primjenom porezne stope od 18% na osnovni potrebni solventni kapital i operativni rizik, iznosi 7.964 tisuća eura.

Društvo utvrđuje sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke isključivo kao povrat neto odgođenih poreznih obveza iz ekonomske bilance.

Društvo prilikom utvrđivanja sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke ne koristi prenošenje gubitaka ili dobiti u prethodno razdoblje i vjerojatne buduće oporezive dobiti.

### **E.3 Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala**

Društvo ne koristi rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

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

Društvo koristi standardnu formulu za izračun potrebnog solventnog kapitala. Ne koristi unutarnji model ni djelomični unutarnji model.

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

Društvo je tijekom poslovne 2023. godine kontinuirano bilo usklađeno s minimalnim potrebnim kapitalom i potrebnim solventnim kapitalom.

### **E.6 Sve ostale informacije**

#### **Pojednostavljeni izračuni**

U podmodulu rizika Izloženosti vrste 1 unutar modula neispunjenja obveze druge strane Društvo koristi pojednostavljeni izračun učinka smanjenja rizika za razmjerne ugovore o reosiguranju iz članka 107. Uredbe 2015/35.

#### **Parametri specifični za Društvo**

Društvo ne upotrebljava parametre specifične za Društvo u skladu s člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ u izračunu pojedinih modula rizika i podmodula standardne formule.

## Rječnik pojmova i kratica

Apetit za rizikom	razina ukupnog rizika kojeg društvo prihvaća tijekom utvrđenog vremenskog razdoblja
Bazni bod	100 baznih bodova odgovara jednom postotnom bodu
Bp (basis point)	vidi bazni bod
BSCR	vidi osnovni bruto potrebni solventni kapital
CSM	vidi marža za ugovorenu uslugu
Delegirana uredba	Delegirana Uredba Komisije (EU) br. 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) i sve njezine naknadne izmjene
Direktiva Solventnosti II	Direktiva 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II)
Diverzifikacija, diverzifikacijski učinci	znače smanjenje izloženosti riziku koje je povezano s diverzifikacijom (raznolikošću) poslovanja društva, a proizlazi iz činjenice da se nepovoljni rezultat jednog rizika može poništiti povoljnijim rezultatom drugog rizika, pri čemu ti rizici nisu u potpunosti ovisni
Dodatak za rizik	iznos koji se dodaje na vrijednost tehničkih pričuva, a mora biti takav da osigurava da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna iznosu koji bi društvo zahtijevalo za preuzimanje i ispunjavanje obveza osiguranja i obveza reosiguranja.
Economic, social, governance risks	vidi ESG risks
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje
Ekonomska bilanca prema Solventnosti II	ukupna suma imovine i obveza društva sukladno principima Solventnosti II, imovina i obveze vrednovane su prema vrijednosti kojom se mogu razmijeniti ili podmiriti između neovisnih, dobro obaviještenih i zainteresiranih stranaka
ESG risks	Okolišni, društveni i upravljački rizici
GDPR	Uredba o zaštiti osobnih podataka (engl. General Data Protection Regulation)
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
IDD	Direktiva o distribuciji osiguranja (engl. Insurance Distribution Directive)
Izdvajanje poslova	ugovorni prijenos obavljanja poslova društva na pružatelja usluga u skladu s kojim pružatelj usluga izravno ili neizravno obavlja postupak, uslugu ili djelatnost koju bi inače društvo obavljalo samo
Ključna funkcija unutar sustava upravljanja	predstavlja unutarnju sposobnost obavljanja praktičnih zadataka. Sustav upravljanja ima 4 ključne funkcije: funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju
Kamatni rizik	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u vremenskoj strukturi kamatnih stopa ili volatilnosti kamatnih stopa
Koncentracija tržišnog rizika	rizici koji proizlaze iz nepostojanja diverzifikacije unutar portfelja imovine ili iz velike izloženosti riziku neispunjenja obveza od strane jednog izdavatelja ili grupe povezanih izdavatelja.
Kvota minimalnog potrebnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriva MCR-a i minimalnog potrebnog kapitala
Kvota potrebnog solventnog kapitala	omjer prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriva SCR-a i potrebnog solventnog kapitala
Kvota solventnosti	vidjeti pod „kvota potrebnog solventnog kapitala“
LAC DT, Loss-absorbing Capacity of Deferred Taxes	sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke
Look through approach	pristup odnosnih izloženosti, primjenjuje se kod ulaganja u investicijske fondove koji se sastoje od različitih financijskih instrumenata i/ili drugih investicijskih fondova, s ciljem utvrđivanja izloženosti svakom pojedinačnom financijskom instrumentu i utvrđivanja kapitalnih zahtjeva na isti način kao da je društvo ulagalo u pojedinačni financijski instrument
Marža za ugovorenu uslugu	marža za ugovorenu uslugu komponenta je imovine ili obveze za skupinu ugovora o osiguranju koja predstavlja nezarađenu dobit koju će društvo priznati kad pruži usluge iz ugovora o osiguranju u budućnosti
MCR	vidjeti pod „minimalni potrebni kapital“
Minimalni potrebni kapital	predstavlja minimalnu razinu sigurnosti ispod koje kapital društva ne smije pasti, a odgovara iznosu prihvatljivih osnovnih vlastitih sredstava ispod kojeg bi ugovaratelji osiguranja i korisnici osiguranja bili izloženi neprihvatljivoj razini rizika kad bi društvu bilo dopušteno daljnje poslovanje

MSFI	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
Najbolja procjena	prosjeak budućih novčanih tokova koji je ponderiran vjerojatnošću, uzimajući u obzir vremensku vrijednost novca (očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova), uz upotrebu odgovarajuće vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa.
Vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa	krivulja kamatnih stopa, utvrđena od strane EIOPA-e, kojom se vrednuju imovina i obveze za potrebe solventnosti (s kojom se diskontiraju novčani tokovi imovine i obveza kako bi se utvrdila sadašnja vrijednost imovine i obveza)
Neto vrijednost aktive	ekonomski kapital ili raspoloživi kapital društva, jednak višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama mjerenih prema tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke, sukladno Delegiranoj Uredbi
Operativni rizik	rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja
ORSA	vidjeti pod „vlastita procjena rizika i solventnosti“
Osnovni bruto potrebni solventni kapital	kapital za pokriće rizika koji proizlaze najmanje iz sljedećih rizika: a. preuzeti rizik neživotnog osiguranja b. preuzeti rizik životnog osiguranja c. preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja d. tržišni rizik e. rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.
Potrebni solventni kapital	ekonomski kapital koji društvo mora imati kako bi osiguralo da je solventno, što jamči da će s vjerojatnošću od najmanje 99,5 %, moći ispuniti svoje obveze prema ugovarateljima i korisnicima osiguranja tijekom sljedećih 12 mjeseci. Kalibrira se tako da se osigura da su u obzir uzeti svi mjerljivi rizici kojima je društvo izloženo. On pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. U pogledu postojećih poslova, on pokriva samo neočekivane gubitke. Izračunat na temelju standardne formule jednak je zbroju sljedećih stavki: a. osnovnog potrebnog solventnog kapitala b. potrebnog kapitala za operativni rizik c. prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke.
Premijski rizik i rizik pričuva neživotnog osiguranja	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
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	odražava rizik koji proizlazi iz obveza neživotnog osiguranja, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i postupcima koji se upotrebljavaju u obavljanju poslova neživotnog osiguranja. On uzima u obzir nesigurnost rezultata društva koji su povezani s postojećim obvezama osiguranja i obvezama reosiguranja kao i novih poslova čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao životno ili neživotno osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova zdravstvenog osiguranja.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	odražava rizik koji proizlazi iz obveza životnog osiguranja, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova životnog osiguranja.
Prihvatljiva vlastita sredstva	predstavlja kapital koje društvo mora imati kako bi pokrilo svoj potrebni solventni kapital. Kalibriran je tako da se osigura da u izračun uđu svi mjerljivi rizici (npr. tržišni rizik, kreditni rizik, rizik preuzetog životnog osiguranja, rizik preuzetog neživotnog osiguranja, rizik preuzetog zdravstvenog osiguranja). Pokriva aktualne poslovne aktivnosti i one u sljedećih dvanaest mjeseci.
Rizik	mogućnost nepostizanja izričito utvrđenih ciljeva društva ili ciljeva čiji se nastanak podrazumijeva
Rizik dugovječnosti	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
Rizik invalidnosti - pobolijevanja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja
Rizik odustanaka	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa polica
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima
Rizik katastrofe životnog osiguranja	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima

Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (kreditni rizik)	odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društva tijekom sljedećih 12 mjeseci.
Rizik prinosa, raspona	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti kreditnih prinosa iznad vremenske strukture bezrizičnih kamatnih stopa
Rizik promjene cijena nekretnina	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena nekretnina
Rizik revidiranja	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 u zdravstvenom stanju osigurane osobe
Rizik smrtnosti	rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stopa smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja
Rizik troškova životnog osiguranja	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 odnosno ugovora o reosiguranju
Rizik ugleda	označava rizik od gubitka zbog mogućeg narušavanja ugleda društva zbog kvarenja renomea ili općeg dojma kao posljedica negativne percepcije kod klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira
Run off	u isteku, nema novih aktivnih polica / ugovaranja
SCR	vidjeti pod „potrebni solventni kapital“
SFDR	Uredba o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga
SII	vidjeti pod „Solventnost II“
Slobodan višak sredstava	višak vlastitih sredstava iznad potrebnog solventnog kapitala
Solventnost	spособnost podmirivanja dospjelih obveza. Društvo je solventno ako je kvota potrebnog solventnog kapitala iznad 100%, odnosno ako je potrebni solventni kapital manji od prihvatljivih vlastitih sredstava.
Solventnost II	zakonodavni i regulatorni okvir stupio na snagu 1. siječnja 2016. i zamijenio Solventnost I kao obvezni regulatorni režim za praćenje solventnosti društava za osiguranje i društava za reosiguranje u Europskoj uniji.
Sposobnost nošenja rizika	maksimalan iznos rizika koji društvo može preuzeti bez opasnosti za poslovanje, stoga predstavlja gornju granicu apetita za rizikom
Standardna formula	predstavlja set formula kojima se utvrđuje potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital, propisan Direktivom Solventnosti II, a za koji se očekuje da odražava profil rizičnosti većine društava za osiguranje i društava za reosiguranje.
Standardni model	model u kojem se za izračun potrebnog solventnog kapitala koristi standardna formula.
Tehnike smanjenja rizika	sve tehnike koje omogućuju društvu da prenese dio svojih rizika ili sve svoje rizike na drugu osobu
Tržišni rizik	odražava rizik koji proizlazi iz razine ili volatilnosti tržišnih cijena financijskih instrumenata koje utječu na vrijednost imovine i obveza društva; primjereno odražava strukturnu neusklađenost između imovine i obveza, posebno s obzirom na njihovo trajanje
Unit i indeks linked proizvodi	životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja
Valutni rizik	osjetljivost vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene u razini ili volatilnosti tečaja
Vlastita procjena rizika i solventnosti	anticipativni (unaprijed) proces procjene rizika i solventnosti, specifičan za svako društvo. Integrirani dio poslovne strategije i procesa planiranja, kao i cjelokupnog poslovanja i upravljanja rizicima.
Vlastita sredstva za pokriće SCR-a	ekonomski kapital ili raspoloživi kapital društva, jednak višku ukupne imovine nad ukupnim obvezama mjerenih prema tržišnim principima, umanjeno za predvidive dividende, vlastite dionice i ostale stavke, sukladno Delegiranoj Uredbi



## Popis slika

Slika 1 Vlasnička struktura UNIQA osiguranja d.d. ....	10
Slika 2 Struktura UNIQA Grupe.....	11
Slika 3 Grafički prikaz strukture naplaćene premije za 2023. godinu .....	12
Slika 4 Sustav upravljanja UNIQA osiguranja d.d. ....	24
Slika 5 Savjetodavno tijelo Nadzornog odbora.....	26
Slika 6 Savjetodavna tijela u Društvu .....	27
Slika 7 Aktuarska funkcija.....	28
Slika 8 Funkcija upravljanja rizicima.....	29
Slika 9 Funkcija praćenja usklađenosti .....	29
Slika 10 Funkcija unutarnje revizije .....	29
Slika 11 Osnovni principi nagrađivanja .....	30
Slika 12 Proces upravljanja rizicima.....	45
Slika 13 Sklonost prema riziku .....	54
Slika 14 Struktura preuzetog rizika neživotnog osiguranja na 31.12.2023. ....	56
Slika 15 Struktura preuzetog rizika životnog osiguranja na 31.12.2023. ....	57
Slika 16 Struktura preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja na 31.12.2023. ....	57
Slika 17 Alokacija ulaganja iz ekonomske bilance na 31.12.2023. i na 31.12.2022. ....	62
Slika 18 Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2023. ....	63
Slika 19 Kreditni rizik prema izloženostima vrste 1 i vrste 2 na 31.12.2023. i na 31.12.2022. ....	68
Slika 20 Alternativne metode vrednovanja u ekonomskoj bilanci .....	98

## Popis tablica

Tablica 1 Osnovni financijski pokazatelji u 2023. i 2022. godini .....	15
Tablica 2 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2023. godini .....	15
Tablica 3 Rezultat preuzetog rizika životnog osiguranja u 2022. godini .....	16
Tablica 4 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2023. godini .....	17
Tablica 5 Rezultat preuzetog rizika neživotnog osiguranja u 2022. godini .....	17
Tablica 6 (Neto) prihod od ulaganja prema MSFI .....	19
Tablica 7 Dobici i gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu prema MSFI.....	20
Tablica 8 Rezultat ulaganja u 2023. godini prema kategorijama imovine .....	20
Tablica 9 Rezultat ulaganja u 2022. godini prema kategorijama imovine .....	20
Tablica 10 Promjena rezultata ulaganja u 2023. u odnosu na 2022. prema kategorijama imovine .....	21
Tablica 11 Troškovi operativnog najma.....	22
Tablica 12 Ukupna buduća minimalna plaćanja najma .....	22
Tablica 13 Transakcije s povezanim osobama .....	32
Tablica 14 Poslovi reosiguranja .....	33
Tablica 15 Profil rizičnosti i izračun SCR-a na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	53
Tablica 16 Preuzeti rizik neživotnog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	55
Tablica 17 Preuzeti rizik životnog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	56
Tablica 18 Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	57
Tablica 19 Tržišni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	63
Tablica 20 Kreditni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	68
Tablica 21 Izloženost reosigurateljima prema rejtingu .....	70
Tablica 22 Očekivana dobit uključena u buduće premije .....	71
Tablica 23 Kapitalni zahtjev za operativni rizik na 31.12.2023. i 31.12.2022. ....	73
Tablica 24 Prikaz scenarija s utjecajem na vlastiti kapital Društva .....	80
Tablica 25 Imovina vrednovana na dan 31.12.2023. ....	83
Tablica 26 Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2023. ....	87
Tablica 27 Tehničke pričuve vrednovane na dan 31.12.2023. ....	88
Tablica 28 Elementi tehničke pričuve neživotnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2023. ...	90
Tablica 29 Osjetljivost najbolje procjene pričuve šteta.....	91
Tablica 30 Osjetljivost najbolje procjene premijske pričuve .....	91
Tablica 31 Vrednovanje tehničkih pričuva neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju.....	92
Tablica 32 Elementi tehničke pričuve životnih osiguranja po linijama poslovanja na 31.12.2023. ....	95
Tablica 33 Promjena najbolje procjene uslijed promjene pretpostavki .....	95
Tablica 34 Vrednovanje bruto tehničkih pričuva životnih osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju na 31.12.2023. ....	95
Tablica 35 Vrednovanje ostalih obveza na dan 31.12.2023. ....	97
Tablica 36 Višak imovine nad obvezama i vlastita sredstva .....	101
Tablica 37 Promjena pričuve za usklađivanje .....	101
Tablica 38 Usklada MSFI kapitala s vlastitim sredstvima na 31.12.2023. ....	103
Tablica 39 Informacije o vlastitim sredstvima na 31.12.2023. ....	103
Tablica 40 Opis odgođene porezne imovine na dan 31.12.2023. ....	105
Tablica 41 Opis odgođene porezne obveze na dan 31.12.2023. ....	105
Tablica 42 Pregled SCR-a i MCR-a .....	106
Tablica 43 Minimalni potrebni kapital za neživotno i životno osiguranje.....	107
Tablica 44 Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za neživotno osiguranje.....	107
Tablica 45 Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital za životno osiguranje.....	108

## **Popis obrazaca koji su sastavni dio Izvješća o solventnosti i financijskom stanju**

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.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

u tisućama eura	Vrijednost prema Solventnosti II	
		C0010
<b>Imovina</b>		
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodena porezna imovina	R0040	9.929
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	5.126
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	278.856
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	6.183
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	0
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	0
Obveznice	R0130	232.636
Državne obveznice	R0140	178.253
Korporativne obveznice	R0150	53.753
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	630
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	29.872
Izvedenice	R0190	0
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	10.165
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	26.342
Kredit i hipoteke	R0230	1.051
Kredit na temelju police	R0240	901
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	17
Ostali kredit i hipoteke	R0260	133
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	35.464
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	25.994
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	25.506
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	488
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	9.470
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	9.470
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	3.607
Potraživanja od reosiguranja	R0370	13.596
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	5.400
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	12.984
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	581
<b>Ukupna imovina</b>	R0500	392.936
<b>Obveze</b>		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	74.725
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	69.640
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	65.681
Dodatak za rizik	R0550	3.959
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	5.086
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	4.494
Dodatak za rizik	R0590	592
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	165.200
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	165.200
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	161.213
Dodatak za rizik	R0680	3.987
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	31.871
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	26.315
Najbolja procjena	R0710	1.356
Dodatak za rizik	R0720	4.201
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	977
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	10.149
Odgodene porezne obveze	R0780	8.706
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	2.355
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	1.037
Obveze prema reosiguranju	R0830	15.349
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	7.477
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	1.165
<b>Ukupne obveze</b>	R0900	319.013
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	73.923

## S.05.01.02

## Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

u tisućama eura		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)											Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno	
		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	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje		Osiguranje imovine
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Zaračunate premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	10.112	6.002	0	13.543	13.770	4.487	12.831	3.725	7.492	291	1.441	2.008					75.703
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	0
Udio reosiguratelja	R0140	308	2.395	0	6.944	6.461	2.400	6.787	2.274	0	0	530	893					28.992
Neto	R0200	9.804	3.607	0	6.599	7.310	2.087	6.044	1.451	7.492	291	911	1.115					46.710
<b>Zaradene premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	9.832	5.859	0	12.140	11.839	4.049	12.459	3.604	5.736	260	1.387	2.170					69.335
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	0
Udio reosiguratelja	R0240	217	2.277	0	6.266	5.578	2.182	6.663	2.212	0	0	526	854					26.777
Neto	R0300	9.615	3.582	0	5.873	6.261	1.867	5.796	1.391	5.736	260	860	1.316					42.558
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	6.984	775	0	9.637	8.969	2.364	9.209	1.102	271	-122	94	1.306					40.589
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																	0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	0
Udio reosiguratelja	R0340	115	401	0	4.802	4.414	1.407	4.737	558	0	-26	10	511					16.930
Neto	R0400	6.869	374	0	4.835	4.555	957	4.472	544	271	-96	84	795					23.659
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	3.354	2.168	0	2.004	3.362	1.207	3.087	613	4.869	133	605	488					21.890
<b>Preostali iznos - ostali tehnički izdaci/prihodi</b>	R1210																	0
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300																	21.890

u tisućama eura		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja						Obveze životnog reosiguranja		Ukupno
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje	Životno reosiguranje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	R1410	0	15.349	7.890	1.000	0	0	0	0	24.238
Udio reosiguratelja	R1420	0	454	0	63	0	0	0	0	517
Neto	R1500	0	14.895	7.890	937	0	0	0	0	23.722
<b>Zaradene premije</b>										
Bruto	R1510	0	15.349	7.890	1.017	0	0	0	0	24.255
Udio reosiguratelja	R1520	0	454	0	65	0	0	0	0	519
Neto	R1600	0	14.895	7.890	952	0	0	0	0	23.736
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	R1610	0	21.823	6.933	291	0	0	0	0	29.048
Udio reosiguratelja	R1620	0	1.884	0	40	0	0	0	0	1.924
Neto	R1700	0	19.939	6.933	252	0	0	0	0	27.124
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	0	6.367	2.917	269	0	0	0	0	9.552
<b>Preostali iznos - ostali tehnički izdaci/prihodi</b>	R2510									0
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600									9.552

## Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima		Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. 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						
u tisućama eura	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010	0	26.315		0			0	0	26.315	0			0	0	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	0		0			0	0	0	0			0	0	0
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																
<b>Najbolja procjena</b>																
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030	160.804		1.356	0		409	0	0	162.569		0	0	0	0	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	R0080	9.456		0	0		14	0	0	9.470		0	0	0	0	0
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	151.348		1.356	0		395	0	0	153.099		0	0	0	0	0
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100	3.300	4.201		688			0	0	8.188	0			0	0	0
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	164.104	31.871		1.096			0	0	197.072	0			0	0	0

		Izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje											Prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i 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
u tisućama eura		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																		
<b>Najbolja procjena</b>																		
Pričuve za premije																		
<b>Bruto</b>	R0060	1.236	138	0	5.375	5.185	969	4.624	53	4.733	28	84	779	0	0	0	0	23.203
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	22	-94	0	2.177	1.831	376	1.292	-60	0	0	8	230	0	0	0	0	5.780
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	1.214	232	0	3.199	3.354	593	3.331	113	4.733	28	76	549	0	0	0	0	17.423
<b>Pričuve za odštetne zahtjeve</b>																		
<b>Bruto</b>	R0160	1.493	1.628	0	25.668	4.460	2.266	5.481	5.005	167	258	100	446	0	0	0	0	46.972
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	41	520	0	10.398	2.012	1.150	3.412	2.453	0	13	48	168	0	0	0	0	20.214
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	1.452	1.108	0	15.270	2.449	1.116	2.069	2.552	167	245	53	278	0	0	0	0	26.758
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	2.729	1.765	0	31.043	9.645	3.235	10.104	5.058	4.900	286	184	1.225	0	0	0	0	70.175
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	R0270	2.666	1.340	0	18.469	5.803	1.709	5.400	2.665	4.900	273	129	827	0	0	0	0	44.181
<b>Dodatak za rizik</b>	R0280	347	245	0	825	398	215	358	194	1.799	16	34	120	0	0	0	0	4.550
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>																		
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0320	3.076	2.010	0	31.868	10.043	3.450	10.462	5.252	6.699	302	219	1.346	0	0	0	0	74.725
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	62	425	0	12.574	3.842	1.526	4.704	2.393	0	13	56	398	0	0	0	0	25.994
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	3.013	1.585	0	19.294	6.201	1.924	5.758	2.859	6.699	289	163	948	0	0	0	0	48.731

## Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

## Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika

Z0020	godina nastanka štete
-------	-----------------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)  
u  
tisućama  
eura

Razvojna godina

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											1.279
N-9	R0160	12.162	5.563	479	545	66	63	150	56	297	-4	
N-8	R0170	13.808	5.015	705	240	113	179	292	101	60		
N-7	R0180	14.395	5.817	453	268	352	68	203	125			
N-6	R0190	16.682	5.898	558	251	244	63	102				
N-5	R0200	17.050	5.557	669	571	153	71					
N-4	R0210	17.252	6.808	1.446	442	62						
N-3	R0220	18.461	6.051	972	708							
N-2	R0230	16.977	5.278	731								
N-1	R0240	18.559	7.291									
N	R0250	23.396										

Ukupno

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	1.279	93.706
R0160	-4	19.377
R0170	60	20.512
R0180	125	21.680
R0190	102	23.798
R0200	71	24.071
R0210	62	26.010
R0220	708	26.192
R0230	731	22.986
R0240	7.291	25.850
R0250	23.396	23.396
<b>R0260</b>	<b>33.822</b>	<b>327.579</b>

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

u tisućama eura

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											11.622
N-9	R0160	0	0	4.222	2.725	2.067	1.971	3.051	1.897	922	893	
N-8	R0170	0	4.979	3.676	2.904	2.330	2.518	2.069	1.906	1.338		
N-7	R0180	11.875	4.470	3.748	3.223	2.734	2.673	2.158	1.687			
N-6	R0190	12.083	5.787	4.222	3.945	3.690	3.211	2.940				
N-5	R0200	11.382	4.954	3.947	3.318	3.061	2.770					
N-4	R0210	13.780	7.091	3.756	2.533	2.328						
N-3	R0220	15.685	7.193	4.697	3.649							
N-2	R0230	9.946	3.925	2.946								
N-1	R0240	11.301	4.557									
N	R0250	17.922										

Ukupno

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	10.378
R0160	755
R0170	1.121
R0180	1.421
R0190	2.477
R0200	2.320
R0210	1.956
R0220	3.077
R0230	2.514
R0240	4.037
R0250	16.914
<b>R0260</b>	<b>46.972</b>



## S.23.01.01

## Vlastita sredstva

u tisućama eura		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>u tisućama eura</b>						
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	8.322	8.322		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	0	0		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0		0	0	0
Višak sredstava	R0070	0	0			
Povlaštene dionice	R0090	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	R0130	64.379	64.379			
Podređene obveze	R0140	0		0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine naznačene	R0160	1.222				1.222
	R0180	0	0	0	0	0
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0				
<b>Odbitci</b>						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0	0	0	0
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	73.923	72.701	0	0	1.222
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0			0	
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	0			0	
Neplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0			0	0
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0			0	0
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0			0	
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0			0	0
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0			0	
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0			0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0			0	0
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	73.923	72.701	0	0	1.222
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	72.701	72.701	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	73.923	72.701	0	0	1.222
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	72.701	72.701	0	0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	43.848				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	14.203				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	168,6%				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	511,9%				

## Pričuva za usklađivanje

u tisućama eura		C0060
<b>Pričuva za usklađivanje</b>		
Višak imovine nad obvezama	R0700	73.923
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	0
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	0
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	9.544
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	0
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	64.379
<b>Očekivana dobit</b>		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	9.056
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	1.082
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	10.139

## S.25.01.21

## Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

u tisućama eura		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0120
Tržišni rizik	R0010	15.261		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	5.566		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	18.481		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	3.160		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	21.567		
Diversifikacija	R0060	-23.264		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>40.769</b>		

## Izračun potrebnog solventnog kapitala

u tisućama eura		C0100
Operativni rizik	R0130	3.476
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-397
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>43.848</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	R0211	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	R0212	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	R0213	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	R0214	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>43.848</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

## Pristup povezan s poreznom stopom

		Da/Ne
		C0109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	R0590	Da

## Izračun prilagodbe za sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke (LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	0
LAC DT opravdan povratom odgođenih poreznih obaveza	R0650	0
LAC DT opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	R0660	0
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	R0670	
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine	R0680	0
Najveći LAC DT	R0690	7.964

## S.28.02.01

## Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(NL, L)</sub> Rezultat
		C0010	C0020
		8.365	0

u tisućama eura		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	2.666	10.704	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	1.340	3.969	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	18.469	6.863	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	5.803	7.367	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	1.709	2.163	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	5.400	6.056	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	2.665	1.473	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	4.900	7.082	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	273	290	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	129	915	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	827	1.146	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	R0200	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat
		C0070	C0080
		0	5.838

u tisućama eura		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0		147.697	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0		3.651	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0		27.671	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	0		395	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		515.802

## Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

u tisućama eura		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	14.203
Potrebni solventni kapital	R0310	43.848
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	19.732
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	10.962
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	14.203
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	8.000
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	14.203

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

u tisućama eura		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	8.365	5.838
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	25.825	18.023
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	11.621	8.111
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	6.456	4.506
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	8.365	5.838
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	4.000	4.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	8.365	5.838