

**Izvješće o solventnosti i financijskom stanju  
(SFCR) za  
2020. godinu**

**Mjesto i datum izrade izvješća:**

Zagreb, 12.3.2021.

## SADRŽAJ

<b>Sažetak</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Poslovanje i rezultati</b> .....	<b>5</b>
A.1. Poslovanje.....	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika .....	8
A.3. Rezultati ulaganja.....	12
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti .....	15
<b>B. Sustav upravljanja</b> .....	<b>18</b>
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	18
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom.....	29
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	34
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	42
B.5. Funkcija unutarnje revizije .....	43
B.6. Aktuarska funkcija.....	45
B.7. Izdvajanje poslova .....	46
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja .....	47
<b>C. Rizični profil</b> .....	<b>48</b>
C.1. Osigurateljni rizici.....	49
C.2. Tržišni rizik.....	54
C.3. Kreditni rizik.....	58
C.4. Rizik likvidnosti.....	61
C.5. Operativni rizik.....	63
C.6. Ostali značajni rizici .....	65
C.7. Osjetljivost na rizike.....	69
<b>D. Vrednovanje za potrebe solventnosti</b> .....	<b>71</b>
D.1. Imovina.....	71
D.2. Tehničke pričuve .....	80
D.3. Ostale obveze.....	90
D.4. Alternativne metode vrednovanja .....	91
<b>E. Upravljanje kapitalom</b> .....	<b>93</b>
E.1. Vlastita sredstva.....	94
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	97
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju.....	100
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela .....	100
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom.....	101
<b>Popis pojmova (Kratice)</b> .....	<b>101</b>
<b>Prilozi - (Kvantitativni obrasci)</b> .....	<b>102</b>

## Sažetak

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

U 2020. bruto zaračunata **premija** Društva iznosila je **549,6 mil. kn**, dok su bruto likvidirane **štete** iznosile **286,9 mil. kn**. Društvo se bavi životnim i neživotnim osiguranjima. U strukturi ukupne zaračunate premije neživotna osiguranja čine 89,1%, a životna osiguranja 10,9%. Društvo posluje na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, uz razgranatu vlastitu prodajnu mrežu i dobru regionalnu pokrivenost.

**Financijska imovina** Triglav osiguranja zajedno s ulaganjima u pridružena društva i nekretnine, te ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja, vrednovana prema MSFI standardima, na kraju 2020. iznosila je 948,8 mil. kn. Udio ulaganja u ukupnoj aktivni iznosio je 68%. Vrijednost navedene imovine po Solventnosti II iznosila je 949,4 mil. kn. Prihodi od financijskih ulaganja su na kraju referentnog razdoblja iznosili 25,7 mil. kn, a rashodi 2 mil. kn. Neto dobit ulaganja u 2020. godini iznosi 17,8 mil. kn.

Društvo održava uspostavljeni sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Proces upravljanja rizicima kontinuirano se provode, a najveći fokus u procesima stavlja se na ovladavanje onim rizicima koji su procijenjeni kao najznačajniji za poslovanje. To se ponajviše odnosi na rizike osiguranja i tržišne rizike. Sustav upravljanja rizicima svojim opsegom pokriva i ostale relevantne vrste rizika u mjeri koja je razmjerna njihovoj značajnosti.

U bilanci po Solventnosti II razvidne su fer vrijednosti imovine i obveza. Njihovu razliku, odnosno višak imovine nad obvezama predstavljaju vlastita sredstva (tzv. SII kapital). **Iznos vlastitih sredstava** na 31.12.2020. iznosio je **256,6 mil. kn**. Glavni indikator izloženosti rizicima, **potreban solventni kapital (SCR)** iznosio je **162,4 mil. kn**, a minimalni potrebni kapital (**MCR**) **73,1 mil. kn**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a odnosno **SCR omjer** iznosio je na 31.12.2020. **158,1%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (MCR) iznosio 351%.

Pandemija COVID-19 i potresi koji su se dogodili u ožujku i prosincu 2020. nisu značajno narušili solventnost Društva. U trenutnom okruženju, Triglav osiguranje d.d. i dalje održava visoku razinu likvidnih i novčanih sredstava te je tijekom 2020. kontinuirano ostvarilo neto pozitivan novčani tok čime je dodatno povećana financijska imovina. Društvo je i prije pandemije preferiralo konzervativni stil ulaganja te većinski udio u investicijskom portfelju čine državne obveznice Republike Hrvatske. Društvo je svjesno da prinosi obveznica i ostalih dužničkih instrumenata imaju opadajući trend pod utjecajem okruženja niskih kamatnih stopa, te je već kroz razne mjere adresiralo efekte takvog okruženja na svoje poslovanje.

Od značajnih poslovnih promjena u izvještajnom razdoblju izdvaja se:

- Usljed epidemije koronavirusa Uprava Društva poduzela je niz mjera i aktivnosti kojima je osigurala kontinuitet poslovanja, uz maksimalno pridržavanje mjera zaštite. U tu svrhu donesene su brojne interne upute i mjere (npr. prijava šteta osiguranika uz minimalan osobni kontakt, sklapanje polica na daljinu, rad na daljinu i rad od kuće, preusmjerenje komunikacije na kontakt centar i e-mail kanale). U tako otežanim uvjetima poslovanja te u okolnostima pada osigurateljnog tržišta, Društvo je ostvarilo značajan premijski rast. Triglav osiguranje d.d. jedino je od svih društava na tržištu koje je u protekloj godini ostvarilo rast u skupini životnih osiguranja,
- Uspješno je završen glavni dio Projekta formiranja centralnog servisnog centra, kao zasebne organizacijske jedinice, a koji će se dodatno unaprijediti novim funkcionalnostima,
- Proteklu godinu obilježila su dva jaka potresa (u Zagrebu u ožujku i na Baniji u prosincu) koji su uzrokovali značajne materijalne štete i čiji je ukupni negativni efekt na rezultat Društva u 2020.g. - 5,3 mil.kn (neto),
- Formiran je Sektor zdravstvenih osiguranja, kao zasebna organizacijska jedinica,
- Svakako najznačajniji poslovni događaj u protekloj godini je Odluka Građanskog odjela Vrhovnog suda Republike Hrvatske od 05.03.2020., kojom se „...mijenjaju Orijentacijski kriteriji i iznosi za utvrđivanje visine pravične novčane naknade nematerijalne štete VSRH od 29. studenog 2002., ..., u primjeni Zakona o obveznim odnosima ..., na način da se tada prihvaćeni iznosi naznačeni u novčanim jedinicama (kune) povećavaju za 50%. Navedeni kriteriji i tako povećani iznosi (za 50%) u primjeni Zakona o obveznim odnosima ... kada sudovi odlučuju o visini pravične novčane naknade neimovinske štete u slučaju povrede prava osobnosti, primjenjivat će se i na obvezne odnose nastale nakon 1. siječnja 2006. i stupanja na snagu ZOO/05.“ Navedeno je utjecalo na povećanje neto izdataka za štete u 2020. godini za vrste osiguranja 10 i 13 za 32,4 mil.kn,
- Dana 23.07.2020. HANFA je donijela Rješenje kojim se Marinu Matijaci i Denisu Burmazu daje odobrenje za obavljanje funkcije člana Uprave na sljedeće 4 godine, nakon čega je Nadzorni odbor donio odluke o formalnim imenovanjima,
- Nadzorni odbor je na 161. sjednici 10.12.2020. imenovao Darka Popovskog kandidatom za člana Uprave,
- Promjena e-mail domene Društva sa @triglav-osiguranje.hr na @triglav.hr,
- Uspješna provedba recertifikacije Društva na standard ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom) na period od 3 godine.

## **A. Poslovanje i rezultati**

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

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

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

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

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

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

Glavna skupština Društva je 15.06.2020. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2020. godinu.

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

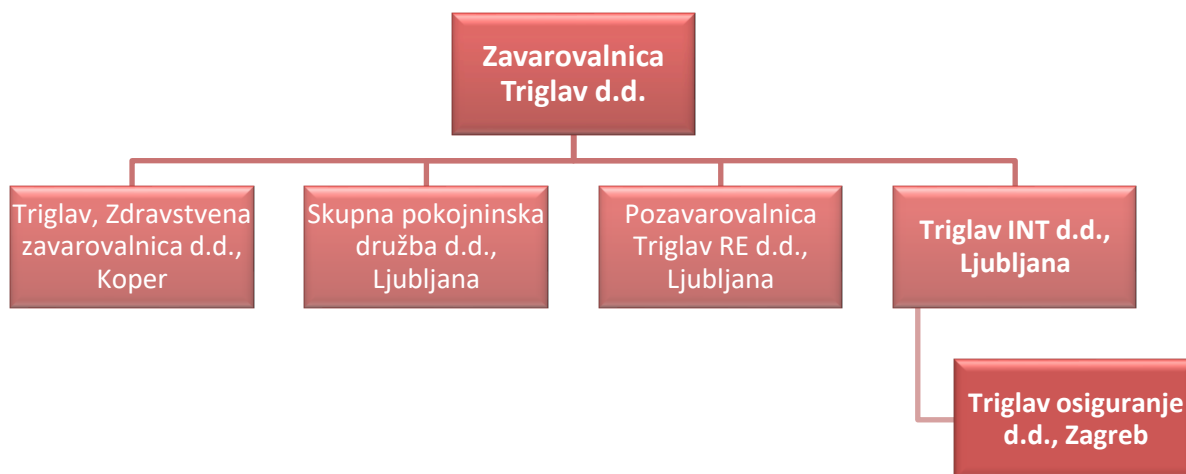
U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik sa 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.d., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19. Triglav INT d.d. je dioničko društvo u 100% vlasništvu Zavarovalnice Triglav d.d. Triglav INT d.d. i njegova zavisna društva čini skupinu Triglav INT.

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

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

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

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



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

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

U strukturi ukupne zaračunate premije Društva na 31.12.2020. najznačajniji udio zauzimaju osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (26,88%), ostala osiguranja imovine (18,72%), te osiguranje autokaska (16,44%). Kod životnih osiguranja najveći udio premije ostvaruje životno osiguranje (59,30%) te životna osiguranja kod kojih osiguranik preuzima investicijski rizik (40,70%).

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

- Uslijed epidemije koronavirusa Uprava Društva poduzela je niz mjera i aktivnosti kojima je osigurala kontinuitet poslovanja, uz maksimalno pridržavanje mjera zaštite. U tu svrhu donesene su brojne interne upute i mjere (npr. prijava šteta osiguranika uz minimalan osobni kontakt, sklapanje policia na daljinu, rad na daljinu i rad od kuće, preusmjeravanje komunikacije na kontakt centar i e-mail kanale). U tako otežanim uvjetima poslovanja te u okolnostima pada osigurateljnog tržišta, Društvo je ostvarilo značajan premijski rast. Triglav osiguranje d.d. jedino je od svih društava na tržištu koje je u protekloj godini ostvarilo rast u skupini životnih osiguranja,

<sup>1</sup> Skraćeni prikaz

- Uspješno je završen glavni dio Projekta formiranja centralnog servisnog centra, kao zasebne organizacijske jedinice, a koji će se dodatno unaprijediti novim funkcionalnostima,
- Proteklu godinu obilježila su dva jaka potresa (u Zagrebu u ožujku i na Baniji u prosincu) koji su uzrokovali značajne materijalne štete i čiji je ukupni negativni efekt na rezultat Društva u 2020.g. -5,3 mil.kn (neto),
- Formiran je Sektor zdravstvenih osiguranja, kao zasebna organizacijska jedinica,
- Svakako najznačajniji poslovni događaj u protekloj godini je Odluka Građanskog odjela Vrhovnog suda Republike Hrvatske od 05.03.2020., kojom se „.....mijenjaju Orijentacijski kriteriji i iznosi za utvrđivanje visine pravične novčane naknade nematerijalne štete VSRH od 29. studenog 2002., ..., u primjeni Zakona o obveznim odnosima ..., na način da se tada prihvaćeni iznosi naznačeni u novčanim jedinicama (kune) povećavaju za 50%. Navedeni kriteriji i tako povećani iznosi (za 50%) u primjeni Zakona o obveznim odnosima ... kada sudovi odlučuju o visini pravične novčane naknade neimovinske štete u slučaju povrede prava osobnosti, primjenjivat će se i na obvezne odnose nastale nakon 1. siječnja 2006. i stupanja na snagu ZOO/05.“

Navedeno je utjecalo na povećanje neto izdataka za štete u 2020. godini za vrste osiguranja 10 i 13 za 32,4 mil.kn,

- Pokrenut je Projekt Loyalty u cilju učinkovitije i produktivnije prodaje, kroz upravljanje postojećim klijentima i pridobivanje novih,
- Pokrenut je projekt uvođenja GECKO programa, s ciljem implementacije sustava koji sadrži module za selekciju, zapošljavanje, razvoj i edukaciju kadrova,
- Jedan od strateških projekata Društva je i Projekt implementacije IFRS17 na kojem se intenzivno radi.
- Završen je Projekt Uspostave sustava bespapirnog poslovanja i upravljanja poslovnim dokumentacijom - uvođenje digitalnog potpisa,
- Promjena e-mail domene Društva sa @triglav-osiguranje.hr na @triglav.hr

## A.2.Rezultati preuzimanja rizika

Društvo je u 2020. godini ostvarilo premijski rast od 12,5%, dok je tržište palo za 0,7%, čime je tržišni udio povećan sa 4,63% na 5,25% i zadržano je 8. mjesto na rang listi osiguravatelja. U skupini neživotnih osiguranja porast zaračunate premije je iznosio 14,7%, a u skupini životnih osiguranja 0,7%.

### A.2.1. Račun dobiti i gubitka

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

Račun dobiti i gubitka - ključne stavke	2019.	2020.	Indeks 2020./2019.
Zarađene premije	373.627	411.765	110,2
<i>Zaračunate bruto premije</i>	<i>488.311</i>	<i>549.582</i>	<i>112,5</i>
Prihodi od ulaganja (neto)	60.206	23.635	39,3
Prihodi od provizija i naknada	29.033	21.090	72,6
Ostali prihodi	4.102	5.625	137,1
Izdaci za osigurane slučajeve (neto)	-210.939	-270.164	128,1
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva	-50.110	-17.454	34,8
Promjena posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	-29.112	-11.726	40,3
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti)	-4.083	-4.233	103,7
Poslovni rashodi	-166.782	-174.249	104,5
Ostali troškovi	-2.755	-3.759	136,5
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza</b>	<b>3.187</b>	<b>-19.468</b>	
Porez na dobit ili gubitak	-257	0	
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza</b>	<b>2.931</b>	<b>-19.468</b>	

Društvo je za 2020. iskazalo gubitak u iznosu od -19,5 mil. kn, što je za 22,4 mil. kn lošije u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Slabiji rezultat najviše je posljedica sljedećih događaja:

1. Utjecaj Quota Share (QS) - utjecaj QS reosigurateljnog ugovora je negativan u iznosu od 2,4 mil.kn, dok je u istom razdoblju prethodne godine bio negativan u iznosu od 4,5 mil.kn, iz čega proizlazi da je ukupni utjecaj toga ugovora na razliku realiziranih rezultata 2,1 mil.kn.
2. Utjecaj Orijentacijskih kriterija Vrhovnog suda RH (VSRH) - u 2Q2020. zaprimljena je izmjena Orijentacijskih kriterija i iznosa za utvrđivanje visine pravične novčane naknade nematerijalne štete VSRH koja će se primjenjivati i na obvezne odnose nastale nakon 01.01.2006.g. Navedeno je utjecalo na povećanje neto izdataka za štete za vrste osiguranja 10 i 13 za 32,4 mil.kn.
3. Raskid reosigurateljnog ugovora za zdravstveno osiguranje – utjecaj na rezultat iznosi -2,5 mil.kn.
4. Utjecaj potresa (u ožujku u Zagrebu i prosincu na Baniji) – neto efekt na rezultat iznosi -5,3 mil.kn

**Zarađena premija** iznosi 411,8 mil. kn što je povećanje u odnosu na prošlu godinu od 38,1 mil. kn (10,2%). Porast je prvenstveno posljedica veće zaračunate premije.



**Prihodi od ulaganja (neto)** su značajno pali (isključivo u dijelu životnih osiguranja), međutim iste treba promatrati u kontekstu niže promjene matematičke, odnosno pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja. Promatrano na taj način, smanjenje prihoda od ulaganja gotovo se u potpunosti netira manjim povećanjem spomenutih pričuva u odnosu na prethodnu godinu.

**Prihodi od provizija i naknada** manji su uslijed manje provizije od reosiguranja zbog raskida reosigurateljnih ugovora za zdravstvena osiguranja.

**Izdaci za osigurane slučajeve** iznose 270,2 mil. kn i veći su za 59,2 mil. Kn (28,1%) u odnosu na prethodno razdoblje. Njihov porast je prvenstveno uslijed gore spomenutog povećanja zbog Orijentacijskih kriterija VSRH za 32,4 mil.kn (plus potres, Belje plus d.o.o., Sv. Helena).

**Poslovni rashodi** iznose 174,3 mil.kn i porasli su za 7,5 mil.kn (4,5%) u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje je posljedica prvenstveno većih troškova pribave (7,7%) uslijed veće zaračunate premije, dok su troškovi uprave (administrativni troškovi) ostali na razini prošlogodišnjih brojki.

U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve (uključujući pričuve kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja) su porasle za 19,7%, a financijska ulaganja za 6,3%. Ukupna imovina je povećana za 12,6% te je na kraju 2020. godine iznosila 1.404,0 mil.kn. Višak imovine za pokriće osigurateljnih pričuva iznosi 76,8 mil.kn ili 9,7% iznad potrebnog pokrića te je u odnosu na prethodnu godinu smanjen za 18,2 mil.kn, uslijed povećanja pričuva šteta zbog novih orijentacijskih kriterija Vrhovnog suda RH.

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

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

Zaračunata bruto premija	2019.	2020.	Indeks 2020/2019.
Osiguranje od nezgode	14.881	13.946	93,7
Zdravstveno osiguranje	11.857	10.377	87,5
Osiguranje cestovnih vozila	76.875	80.577	104,8
Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,0
Osiguranje zračnih letjelica	168	348	207,3
Osiguranje plovila	24.108	34.291	142,2
Osiguranje robe u prijevozu	952	1.301	136,6
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	32.913	44.706	135,8
Ostala osiguranja imovine	64.284	91.597	142,5
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	121.603	131.536	108,2
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	116	126	108,2
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	3.951	4.424	112,0
Ostala osiguranja od odgovornosti	29.383	32.322	110,0
Osiguranje kredita	32.637	24.580	75,3
Osiguranje jamstava	5.828	9.009	154,6
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	4.430	5.353	120,8
Osiguranje troškova pravne zaštite	95	116	122,6
Osiguranje pomoći (asistencija)	4.581	4.775	104,3
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>428.662</b>	<b>489.385</b>	<b>114,2</b>
Životna osiguranja	33.557	31.361	93,5

Zaračunata bruto premija	2019.	2020.	Indeks 2020/2019.
Rentno osiguranje	266	241	90,4
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	5.569	6.139	110,2
Osiguranje za slučaj vjenčanja, životnog partnerstva, rođenja	18	19	104,1
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	20.239	22.300	110,2
Tontine	0	0	0,0
Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,0
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>59.650</b>	<b>60.060</b>	<b>100,7</b>
<b>Ukupno</b>	<b>488.311</b>	<b>549.445</b>	<b>112,5</b>

Ukupna **zaračunata bruto premija** za 01-12/2020. iznosi 549,4 mil.kn i veća je za 61,1 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu (index 112,5). Na neživotu je zaračunato 60,7 mil. kn premije više (index 114,2), a na životu 410 tis. kn premije više (index 100,7). Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 89,1% (489,4 mil. kn), dok udio životnih osiguranja iznosi 10,9% (60,1 mil. kn). U ukupnoj premiji neživota Triglav osiguranja d.d. najviše su zastupljena osiguranja od odgovornosti za upotrebe motornih vozila (26,9%), ostala osiguranja imovine (18,7%) te osiguranje cestovnih vozila (16,5%).

Najveće povećanje unutar skupine neživotnih osiguranja zabilježeno je kod osiguranja imovine (27,3 mil. kn), osiguranje životinja za 17,3 mil., a usjeva i nasada za 5,2 mil. te nove premije Zagrebtransa od 2,5 mil.kn. Osiguranje od požara i elementarnih nepogoda bilježi porast od 11,8 mil. Kn. Do porasta je došlo prvenstveno radi Fortenova grupe i usklade skadence sa dva veća klijenta Gavrilović i Maksimus. Osiguranja plovila bilježe porast prvenstveno uslijed veće prodaje preko agencije EIS, dok je porast kod od osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila najvećim dijelom rezultat vlastite i vanjske prodajne mreže (retail) te porastom prosječne premije osiguranja. Kod zdravstvenog osiguranja je zabilježio smanjenje premije od 12,5% u odnosu na prethodnu godinu prvenstveno radi ne obnove klijenta HŽ-infrastruktura, obnovljeno je 0,6 mil.kn a u planu je bilo 2,5 mil.kn. Premija životnih osiguranja ostala je na razini premije iz prošle godine.

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

Likvidirane bruto štete	2019.	2020.	Indeks 2020/2019.
Osiguranje od nezgode	5.016	5.965	118,9
Zdravstveno osiguranje	7.112	10.011	140,8
Osiguranje cestovnih vozila	58.850	43.972	74,7
Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,0
Osiguranje zračnih letjelica	7	239	3.599,1
Osiguranje plovila	11.242	7.769	69,1
Osiguranje robe u prijevozu	386	232	60,2
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	35.117	28.373	80,8
Ostala osiguranja imovine	64.290	61.082	95,0
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	70.561	69.913	99,1
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	0	0	0,0
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	1.362	719	52,8
Ostala osiguranja od odgovornosti	10.926	9.017	82,5
Osiguranje kredita	-743	2.244	-301,9
Osiguranje jamstava	1.359	1.673	123,1

Likvidirane bruto štete	2019.	2020.	Indeks 2020/2019.
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	338	419	123,9
Osiguranje troškova pravne zaštite	1	0	0,0
Osiguranje pomoći (asistencija)	2.331	1.834	78,7
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>268.155</b>	<b>243.464</b>	<b>90,8</b>
Životna osiguranja	30.423	32.049	105,3
Rentno osiguranje	674	724	107,5
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	1.547	1.418	91,7
Osiguranje za slučaj vjenčanja, životnog partnerstva, rođenja	0	0	0,0
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	8.765	9.216	105,1
Tontine	0	0	0,0
Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,0
<b>Ukupno životna osiguranja</b>	<b>41.408</b>	<b>43.407</b>	<b>104,8</b>
<b>Ukupno</b>	<b>309.563</b>	<b>286.871</b>	<b>92,7</b>

Likvidirane bruto štete za 2020. iznose 286,9 mil. kn što je za 22,7 mil. kn manje u odnosu na prethodnu godinu. Na neživotna osiguranja otpada 84,9%, a unutar njih najzastupljenija vrsta je osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 28,7% učešća, potom ostala osiguranja imovine s 25,1% učešća te osiguranje cestovnih vozila s 18,1% učešća. Manje likvidirane štete posljedica su prvenstveno poduzimanih mjera u vidu neobnavljanja pokrića ugovarateljima s negativnim štetnim rezultatom.

#### A.2.3. Troškovi po prirodnim vrstama

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

Troškovi	2019.	2020.	Indeks 2020/2019.
Troškovi pribave osiguranja	88.337	95.469	108,1
Amortizacija imovine koja služi za obavljanje djelatnosti	6.956	7.448	107,1
Troškovi rada	37.984	38.881	102,4
<b>Ostali troškovi poslovanja</b>	<b>33.505</b>	<b>32.451</b>	<b>96,9</b>
Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1.084	399	36,9
Troškovi materijala i energije	5.490	5.613	102,2
Troškovi usluga održavanja	8.301	9.134	110,0
Povrat troškova vezanih za radni odnos	2.710	1.859	68,6
Troškovi intelektualnih usluga	1.501	1.362	90,7
Porezi i davanja koja ne zavise od poslovnog rezultata	2.424	2.457	101,4
Troškovi usluga prometa i veza	4.051	4.056	100,1
Troškovi premija osiguranja	827	596	72,0
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	960	747	77,8
Troškovi zakupa	4.584	4.613	100,6
Troškovi usluga stručnog obrazovanja	501	751	150,0
Ostali troškovi usluga	1.071	860	80,3
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>166.782</b>	<b>174.249</b>	<b>104,5</b>

Ukupni troškovi za 2020. iznose 174,3 mil. kn što je povećanje u odnosu na prethodnu godinu za 7,5 mil. kn, odnosno 4,5%. Najveće povećanje bilježi se kod troškova pribave za 10,5 mil.kn (12,4%), sukladno rastu portfelja, od čega najveći dio otpada na troškove provizije uslijed veće zaračunate premije (12,5% prema prošloj godini). Povećanje se odnosi prvenstveno na proviziju vanjskih kanala pribave, sukladno povećanju

njihove produkcije u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi rada veći su od prošlogodišnjih uslijed povećanja broja internih radnika

Ostali troškovi poslovanja manji su od prošlogodišnjih za 1,1 mil.kn (3,1%), kao i od planiranih za 3,1 mil.kn (8,7%). U odnosu na prošlu godinu jedino značajnije apsolutno povećanje bilježi se kod troškova održavanja (za 0,8 mil.kn), zbog većih troškova IT-a.

Na dan 31.12.2020. Društvo je imalo 512 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2019.: 496).

### A.3.Rezultati ulaganja

Društvo je tijekom 2020. godine upravlja imovinom uz investicijsku politiku čije su ključne komponente:

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

Ukupan portfelj ulaganja koji uključuje ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja i novčana sredstva, vrednovana prema MSFI standardima, na kraju 2020. iznosio je 947,5 mil. kn, što je 6% više u odnosu kraj prethodne godine. Udio ulaganja u ukupnoj aktivni iznosi je 67%. Vrijednost navedene imovine po Solventnosti II iznosila je 949,4 mil. kn.

#### Prihodi i troškovi od ulaganja

Neto dobit ulaganja u 2020. godini iznosi 17,8 mil. kn što predstavlja značajno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od ulaganja smanjili su se za 67% u odnosu na 2019. godinu, a istovremeno je došlo i do smanjenja troškova ulaganja za 16% što je rezultiralo smanjenjem neto rezultata.

Prihodi i troškovi ulaganja prikazani su u nastavku.

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

Opis	2019.	2020.	Promjena
Prihodi od ulaganja	62.643	25.679	-36.964
Troškovi ulaganja	-2.437	-2.044	394
<b>Neto rezultat ulaganja</b>	<b>60.206</b>	<b>23.635</b>	<b>-36.570</b>
Neto tečajne razlike	1.729	5.791	4.061
<b>Rezultat ulaganja bez tečajnih razlika</b>	<b>58.476</b>	<b>17.845</b>	<b>-40.632</b>

#### Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja obuhvaćaju:

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

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

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

Prihod ulaganja - razrada	2019.	2020.	Promjena
Prihod od kamata	19.082	14.224	-4.858
Prihodi od dividendi	34	20	-13
Nerealizirani dobitci od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	339	74	-265
Realizirani dobitci od ulaganja	15.819	557	-15.262
Pozitivne tečajne razlike	1.211	4.450	3.239
Naplata ispravka vrijednosti ranijih razdoblja	12	12	00
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	23.854	4.707	-19.147
Prihodi od najma	133	127	-06
Ostalo	2.159	1.508	-651
<b>Ukupno</b>	<b>62.643</b>	<b>25.679</b>	<b>-36.964</b>

Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja rezultat je svođenja na fer vrijednost imovine iz tog portfelja u RDG-u u iznosu 3,36 mil. kn, te obračun tečajnih razlika uslijed promjene tečaja strane valute u iznosu 1,34mil. kn.

Realizirani dobitci ostvareni su od prodaje obveznica u iznosu 459 tisuća kn, dok se preostali iznos od 98 tisuća kn odnosi na efekt od prodaje dionica i udjela u investicijskim fondovima. Smanjenje prihoda od kamata posljedica je niže kamate koju nose financijski instrumenti u odnosu na prethodnu godinu.

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

Prihod ulaganja prema kategoriji imovine	2019.	2020.	Promjena
Obveznice	34.087	18.125	-15.963
Dionice	1.656	25	-1.631
Investicijski fondovi	52	153	102
Depoziti	353	584	231
Zajmovi	304	400	95
Nekretnine	133	127	-06
Pridružena društva	44	23	-21
Derivativi	0	27	27
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	23.854	4.707	-19.147
Ostalo	2.159	1.508	-651
<b>Ukupno</b>	<b>62.643</b>	<b>25.679</b>	<b>-36.964</b>

Iz navedenog je razvidno da društvo najveći dio prihoda ostvaruje od kamatonosnih financijskih instrumenata, obveznica, depozita i zajmova. Prihoda od kamata za obveznice čiji je izdavatelj MF RH čine najveći dio portfelja ulaganja Društva (više od 67%). Povećanje prihoda od depozita posljedica je većeg udjela depozita u ukupnoj imovini Društva.

#### **Troškovi od ulaganja**

Troškovi od ulaganja obuhvaćaju:

- **negativne tečajne razlike** odnose se na rashode od promjene vrijednosti tečaja strane valute u izvještajnom razdoblju;
- **umanjenje vrijednosti ulaganja** za imovinu čija nadoknadiva vrijednost je manja od knjigovodstvene;
- **realizirane gubitke od ulaganja** od prodaje financijskih instrumenata i to:
  - financijskih ulaganja koja je društvo iskazivalo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
  - financijskih ulaganja raspoloživa za prodaju, te ostalih dobitaka od prodaje financijske imovine;
- **nerealizirane gubitke** proistekle iz svođenja na fer vrijednost financijskih ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- **amortizaciju** ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu prema MRS-16;
- **troškove od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja** kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja;
- **ostale troškove ulaganja** koji podrazumijevaju naknadu za upravljanje i druge financijske troškove u izvještajnom razdoblju. Pregled troškova vidljiv je u donjoj tablici.

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

Troškovi ulaganja - razrada	2019.	2020.	Promjena
Negativna tečajna razlika	-01	-03	-02
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-1.314	-677	637
Realizirani gubici od ulaganja	00	-61	-61
Nerealizirani gubici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	-246	-453	-207
Amortizacija ulaganja u nekretnine	-54	-53	01
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	-08	-154	-146
Ostali troškovi ulaganja	-815	-642	172
<b>Ukupno</b>	<b>-2.437</b>	<b>-2.044</b>	<b>394</b>

Troškovi od ulaganja smanjili su se za 394 tisuće kn tj. 19% u odnosu na prethodnu godinu. U 2020. godini ostvareno je više troškova od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja u iznosu 154 tisuća kn. Istovremeno u 2020. godini provedeno je umanjnje vrijednosti ulaganja u pridružena društava u iznosu od 279 tisuća kn., te umanjnje vrijednosti ulaganja u zajmove u iznosu 398 tisuća kn.

U 2020. godini nerealizirani gubici evidentirani su kao posljedica vrijednosnog usklađena dionica u iznosu 149 tisuća kn, te derivativa u iznosu 304 tisuće kn.

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

Društvo je tijekom 2020. godine ostvarilo i gubitak od revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju kao posljedicu pada fer vrijednosti obveznica u portfelju Društva uslijed pada kamatnih stopa, te manjim postotkom kao posljedicu pada fer vrijednosti dionica u portfelju Društva.

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

<b>Dobici/Gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>	<b>Promjena</b>
Obveznice	44.476	40.301	-4.174
Dionice	174	214	40
<b>Ukupno</b>	<b>44.650</b>	<b>40.515</b>	<b>-4.134</b>

Društvo u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuje efekte promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata klasificiranih kao imovina raspoloživa za prodaju. Ukupan efekt nerealiziranih dobitaka od promjene fer vrijednosti instrumenata klasificiranih kao raspoloživi za prodaju u 2020. godini iznosi 40,5 mil. kn.

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

Društvo na dan 31.12.2012. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

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

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

**Tablica 10** – Ostali prihodi (u '000 kn)

<b>Ostali prihodi</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>	<b>Indeks 2020./2019.</b>
Prihodi od uslužno likvidiranih šteta	796	624	78,3
Prihodi od Nuklearnog Poola	1.174	1.674	142,6
Prihodi od zateznih kamata	702	1.050	149,6
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	145	209	144,1
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	0	641	0,0
Ostali prihodi	1.284	1.428	111,1
<b>Ukupno</b>	<b>4.102</b>	<b>5.625</b>	<b>137,1</b>

Ostali prihodi u 2020. povećani su za 1,5 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Kod svih kategorija zabilježeno je povećanje prihoda, osim kod prihoda od uslužno likvidiranih šteta. Najveće nominalno smanjenje zabilježeno je kod prihoda od Nuklearnog poola (za 500 tis.) te kod prihoda od zateznih kamata (za 348 tis.).

**Tablica 11** - Ostali rashodi (u '000 kn)

Ostali tehnički troškovi	2019.	2020.	Indeks 2020./2019.
Vatrogasni doprinos	779	1.090	140,1
Doprinos fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila	421	1.918	455,0
Rezervacije za troškove iz radnog odnosa	1.030	601	58,4
Negativne tečajne razlike	251	59	23,3
Ostali troškovi	272	91	33,5
<b>Ukupno</b>	<b>2.754</b>	<b>3.759</b>	<b>136,5</b>

Ostali rashodi iznose 3,8 mil.kn i povećani su za 1,0 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Najveće povećanje zabilježeno je kod doprinosa fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila te kod vatrogasnog doprinosa. Kod ostalih kategorija zabilježena su smanjenja u odnosu na prethodnu godinu.

#### A.4.2. Ugovori o najmu

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

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

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

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

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

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



Na dan 31.12.2020 Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 7.173 tisuće kuna, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 7.163 tisuće kuna. Ukupni odljevi po osnovi imovine s pravom korištenja u 2020. godini iznosili su 4.467 tisuća kuna.

**Sve ostale informacije**

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

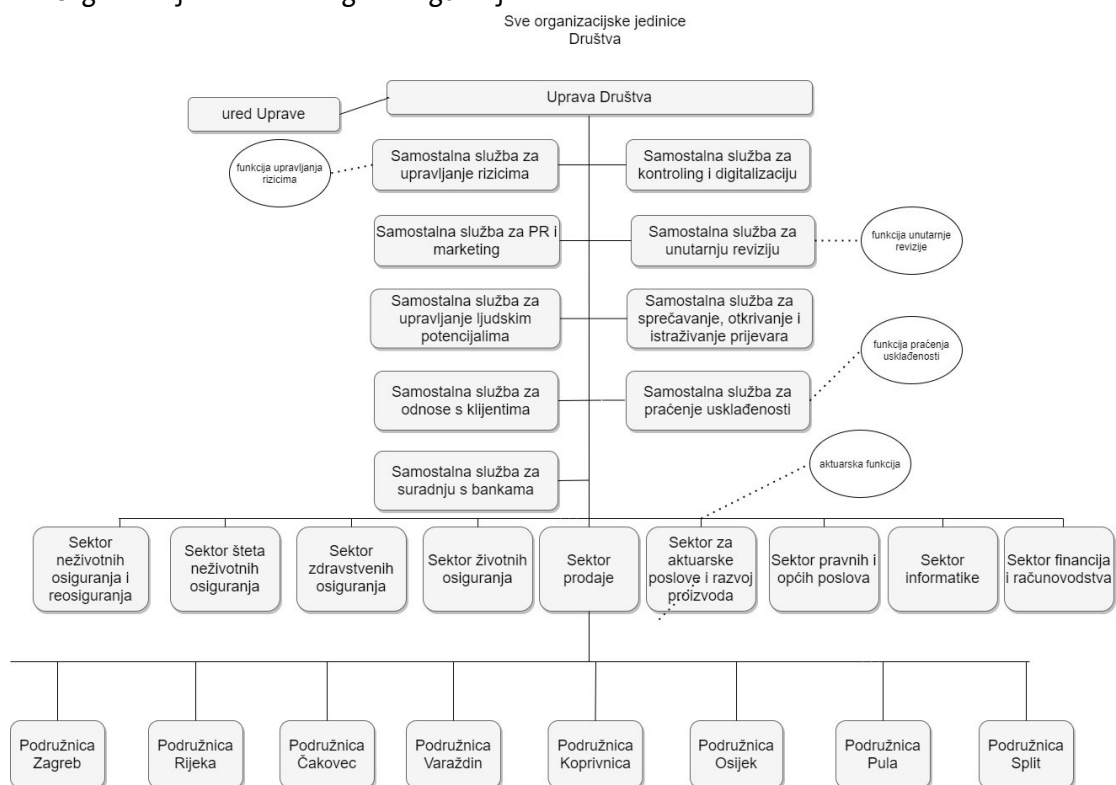
## B. Sustav upravljanja

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

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

Triglav osiguranje d.d. ustrojeno je na dualističkom načelu tako da njegove organe čine uprava, nadzorni odbor i glavna skupština. Organizacijska struktura Triglav osiguranja uređena je Pravilnikom o organizaciji rada i sistematizaciji poslova Triglav osiguranja d.d. Iz priložene sheme organizacijske strukture Društva tijekom 2020. vidljive su sve organizacijske jedinice.

Slika 1 – Organizacijska shema Triglav osiguranja d.d.



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

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

##### Uprava Društva

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

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

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

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

Uprava obavlja osobito ove poslove:

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

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

#### **Članovi Uprave tijekom 2020.:**

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

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

- **Marin Matijaca, predsjednik Uprave zadužen je za sljedeća područja:**
  - ured Uprave
  - aktuarstvo
  - sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevara u osiguranju
  - pravni poslovi, opći poslovi
  - interna revizija
  - kontroling
  - upravljanje procesima naknade štete
  - upravljanje rizicima
  - financije i računovodstvo
  - tehnika životnih osiguranja
  - tehnika zdravstvenih osiguranja
  - područje neživotnih osiguranja i reosiguranja
  - razvoj poslovanja i digitalizacija
  - praćenje usklađenosti
  - ljudski potencijali
  - zastupanje Društva pri Hrvatskom uredu za osiguranje
  - zastupanje Društva pri Hrvatskom nuklearnom POOL-u
  
- **član Uprave Denis Burmaz zadužen je za sljedeća područja:**
  - prodaju osiguranja
  - informatiku
  - suradnju s bankama
  - odnose s klijentima (call centar)
  - marketing i PR
  
- **prokurist Vladimir Mišo Čeplak operativno je zadužen za sljedeća područja:**
  - tehnika životnih osiguranja
  - tehnika zdravstvenih osiguranja
  - nadzor nad poslovanjem društva Tri life d.o.o.
  - projekt zdravstvenih osiguranja u suradnji sa Zdravstvenom Zavarovalnicom d.d.
  - upravljanje procesima naknade šteta
  - ljudski potencijali

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

Svaka Odluka Uprave sadrži predmet i zadužene osobe za izvršenje Odluke, rok u kojem je potrebno izvršiti odluku, napomenu treba li odluku prije stupanja na snagu usuglasiti sa sindikalnim povjerenikom ili pak s Nadzornim odborom ili oboje. Po usvajanju prijedloga za Upravu, odnosno donošenja Odluke (ukoliko za

istu nije potrebna suglasnost Nadzornog odbora ili sindikalnog povjerenika) odluke priprema asistent Uprave i prosljeđuje svim zaduženim osobama navedenim u prijedlogu. Svaka odluka se evidentira u evidenciji neizvršenih odluka i prati sve do trenutka dok zadužena osoba ne informira asistenta koji je zadužen za praćenje izvršenja odluke da je ista izvršena.

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

### **Nadzorni Odbor Društva**

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

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

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

Rad Nadzornog odbora Društva detaljnije se uređuje Poslovníkom.

### **Članovi Nadzornog odbora tijekom 2019.:**

- David Benedek, predsjednik Nadzornog odbora do 30.09.2022.
- Tomaž Žust, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 27.02.2022.
- Gorazd Jenko, član Nadzornog odbora do 08.07.2021.
- Darko Popovski, član Nadzornog odbora do 28.06.2023.
- Nives Matijević, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika do 17.03.2021.

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

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

d) informiranje Nadzornog odbora o aktualnim, važnim poslovnim odlukama.

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

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

### **Revizorski Odbor**

Nadzorni odbor imenuje članove Revizorskog odbora.

Revizorski odbor ima 5 članova i to :

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

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2020.:

- Tomaž Žust, predsjednik Revizorskog odbora,
- Darko Popovski, zamjenik predsjednika Revizorskog odbora,
- Saša Kovačić, član Revizorskog odbora,
- Jana Polda, član Revizorskog odbora,
- Branko Flisar, član Revizorskog odbora.

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

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

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

### **Glavna skupština**

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

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

Nadležnost Glavne skupštine je:

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

### **Ključne funkcije**

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

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

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

Glavna zaduženja i odgovornosti uključuju: asistiranje i potporu Upravi te ostalim poslovnim funkcijama u djelotvornom funkcioniranju sustava upravljanja rizicima, praćenje i kontrolu općeg rizičnog profila Društva kao cjeline, izvještavanje o trenutnim i potencijalno materijalnim izloženostima rizicima i

predlaganje mjera Upravi za adekvatno adresiranje pojedinih izloženosti, koordinaciju i izračun potrebnog solventnog kapitala (SCR), te koordinaciju procesa i izradu Izvešća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

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

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

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

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

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

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

**Funkcija unutarnje revizije** uspostavljena je kao zasebna organizacijska jedinica – Samostalna služba za unutarnju reviziju (dalje u tekstu: SSUR) kojom upravlja voditelj samostalne službe. SSUR ne obavlja nikakve druge operativne poslove osim poslova interne revizije. SSUR o pojedinačno provedenim revizijama izvještava Upravu društva te na kvartalnoj razini prati provedbu usvojenih preporuka o kojima izvještava Upravu, Revizorski odbor i Nadzorni odbor. Pored kvartalnih izvještaja o radu SSUR sastavlja 2 polugodišnja izvještaja o radu i Godišnji izvještaj o radu kojeg dostavlja Upravi, Revizorskom odboru i Nadzornom odboru. SSUR aktivno sudjeluje u radu Revizorskog odbora u dijelu provedenih izvještaja i/ili praćenja preporuka, a na sjednicama Nadzornog odbora ukoliko za to postoji potreba. Detaljnije



nadležnosti, odgovornosti i zaduženja funkcije definirana su internim aktom - „Politika unutarnje revizije u Triglav osiguranju d.d.“

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

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

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

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

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

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

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

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

Dana 15.06.2020. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
2. Izvešće Uprave o stanju Društva za 2019. godinu;
3. Izvešće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru poslovanja Društva u 2019. godini i o rezultatima ispitivanja godišnjih financijskih izvješća Društva za 2019. godinu i Izvešća Uprave o stanju društva za 2019. godinu, te o prijedlogu odluke o rasporedu dobiti;
4. a) Razmatranje i usvajanje godišnjih financijskih izvješća Društva za 2019. godinu  
b) Odluka o rasporedu dobiti za 2019.  
c) Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave Društva za rad u 2019. godini;  
d) Odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora Društva za rad u 2019. godini;
5. Odluka o imenovanju revizora za 2020. godinu;

Dana 16.12.2020. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

6. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
  7. Odluka o izboru kandidata za člana Nadzornog odbora
  8. Odluka o izboru kandidata za člana Nadzornog odbora
- Hanfa je 23.07.2020. donijela Rješenja kojim se Marinu Matijaci i Denisu Burmazu daje odobrenje za obavljanje funkcije člana Uprave,
  - Nadzorni odbor je dana 24.07.2020. imenovao Marina Matijacu za predsjednika Uprave na mandat od 4 godine,
  - Nadzorni odbor je dana 24.07.2020. imenovao Denisa Burmaza za člana Uprave na mandat od 4 godine,
  - Nadzorni odbor donio je 10.12.2020 odluku kojim se Darko Popovski imenuje za kandidata za člana Uprave Društva.

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

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

Politika primitaka se koristi za:

- članove Uprave,
- sve ostale zaposlene.

Svrha politike je formiranje i provođenje takvih sustava podjele primitaka zaposlenika koji osiguravaju održavanje primjerene adekvatnosti kapitala Društva, potiču pouzdano i efikasno upravljanje rizicima, ne

potiču preuzimanje rizika koji premašuju granice dozvoljenog (prihvatljivog) rizika Društva te omogućavaju zapošljavanje i zadržavanje primjereno stručno osposobljenih, kompetentnih, odgovornih i zainteresiranih zaposlenika.

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

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

Politikom primitaka, primitci su podijeljeni na:

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

#### **Primitci zaposlenika**

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

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

Primitke zaposlenika određuje:

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

Kriteriji i postupci za utvrđivanje primitaka su dokumentirani, jasno određeni i interno pregledni te formirani tako da osiguravaju sprječavanje sukoba interesa. Osnova za utvrđivanje sustava primitaka

zaposlenika u Društvu su njihove nadležnosti i ovlaštenja, odnosno odgovornosti imajući u vidu efikasno upravljanje rizicima i osiguravanje usklađenosti poslovanja.

Primitke zaposlenika čine:

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

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

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

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

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

Društvo nema definirane mirovinske planove.

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

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

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

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

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

<b>Imovina i obveze</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Promjena</b>
<b>Imovina</b>			
Zavarovalnica Triglav	1.637	1.853	216
Triglav RE	42.952	51.033	8.081
Ostale članice Triglav Grupe	2.079	3.394	1.315
<b>Ukupno imovina</b>	<b>46.668</b>	<b>56.280</b>	<b>9.612</b>
<b>Obveze</b>			
Zavarovalnica Triglav	9.592	9.162	-430
Triglav RE	43.065	51.369	8.304
Ostale članice Triglav Grupe	595	442	-153
<b>Ukupno obveze</b>	<b>53.252</b>	<b>60.973</b>	<b>7.721</b>

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

<b>Prihodi i rashodi</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>Promjena</b>
<b>Prihodi</b>			
Zavarovalnica Triglav	-24.196	-22.848	1.348
Triglav RE	-43.204	-58.595	-15.391
Ostale članice Triglav Grupe	641	38	-603
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>-66.759</b>	<b>-81.405</b>	<b>-14.646</b>
<b>Rashodi</b>			
Plaće i ostale kratkoročne i dugoročne naknade	0	0	0
Doprinosi za mirovinske fondove	0	0	0
Zavarovalnica Triglav	-27.367	-17.086	10.281
Triglav RE	-54.380	-100.656	-46.276
Ostale članice Triglav Grupe	2.392	2.837	445
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-79.355</b>	<b>-114.905</b>	<b>-35.550</b>

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

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

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

### **Stručnost**

Član Uprave, kao pojedinac smatra se stručnim ako ima

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

Prokurist se kao pojedinac smatra stručnim ako ima

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

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

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

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

### **Primjerenost**

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

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

### **Postupak procjene**

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

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

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

### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Čuvanje dokumentacije**

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

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

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

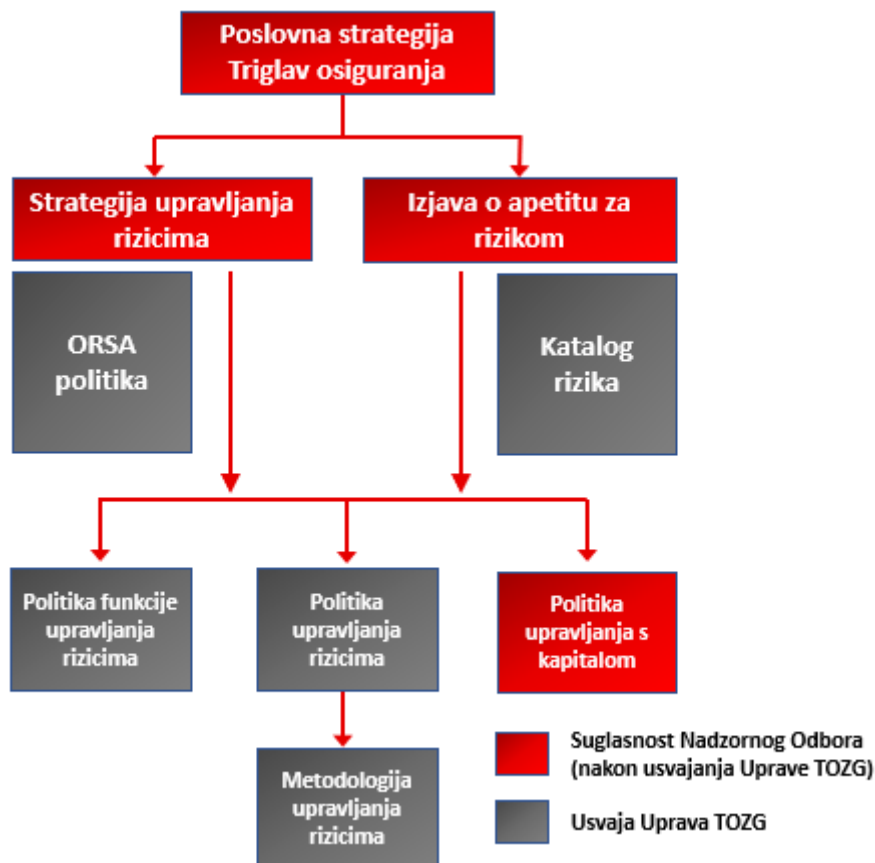
Sustav upravljanja rizicima Društva obuhvaća strategije, procese i postupke izvještavanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Sustav upravljanja rizicima Društvo definira kroz:

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

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

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

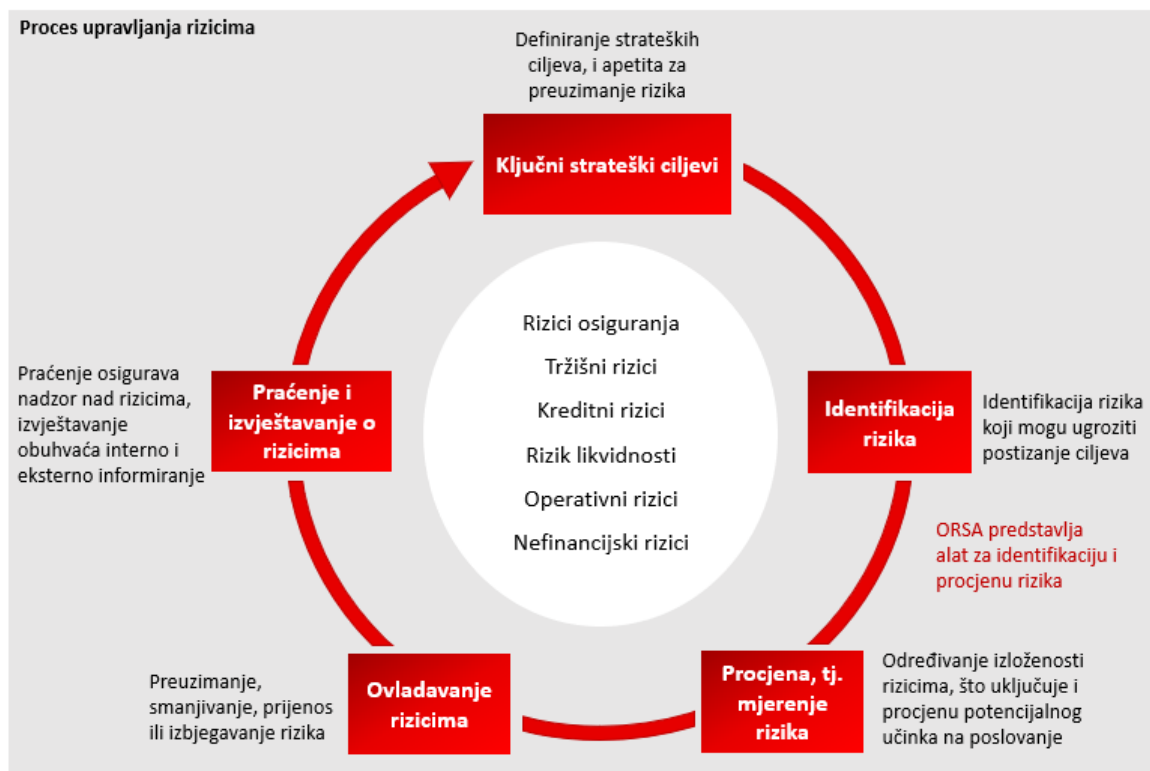


**Odgovarajuća organizacijska struktura** – Unatoč tome što Samostalna služba za upravljanje rizicima predstavlja organizacijsku jedinicu kojoj je primarni zadatak integrativno praćenje i kontrola rizika, u sustav upravljanja rizicima uključene su sve ostale stručne organizacijske jedinice Društva, s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

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

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

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



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

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

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

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

Upravljanje rizicima sačinjavaju sljedeće aktivnosti:

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

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

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

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

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

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

Društvo je pored strategije i apetita, izradilo i politike upravljanja pojedinim vrstama rizika kao i detaljnije metodologije upravljanja materijalno značajnim rizicima. Pri kreiranju politika, polazišni okvir činila je dinamika, odnosno priroda, opseg i složenost rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo realizacijom planiranih aktivnosti. U obzir su uzete i odredbe zakonske regulative, uključujući važeći Zakon o osiguranju, Delegiranu Uredbu Europske Komisije (2015/35 i sve izmjene/dopune), Direktivu Solventnost II te ostala relevantna regulativa.

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

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

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

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

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

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

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

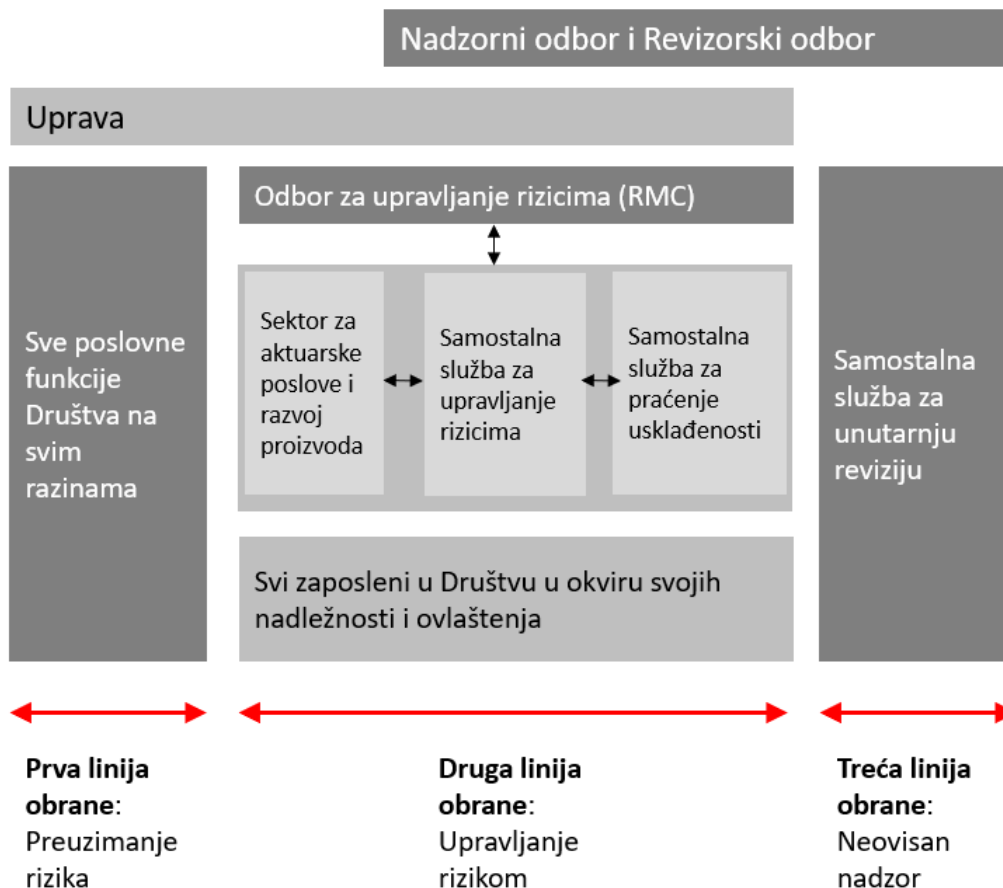
- donošenje Poslovne strategije i Strategije upravljanja rizicima,
- uspostavu odgovarajućeg organizacijskog okvira te donošenje internih politika i procedura za upravljanje rizicima,
- aktivno sudjelovanje i potporu u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti te usvajanje istoimenog izvješća,
- uspostavu procesa identifikacije, procjene, upravljanja i izvještavanja o značajnim rizicima, definiranje sklonosti preuzimanja rizika i tolerancije rizika,
- kontinuirano nadziranje profila rizičnosti te uspostavu sustava ranog upozorenja kao i rješavanje ad hoc problema vezanih uz rizike (npr. prekoračenja postavljenih ograničenja (limita) rizika).

**Nadzorni odbor** Društva je involviran u sve aktivnosti unutar sustava upravljanja rizicima u smislu davanja suglasnosti upravi na strategiju i politike upravljanja rizicima, postupke vezane uz proces vlastite procjene

rizika i solventnosti te ostala relevantna pitanja. Nadzorni odbor ima odgovornost u razumijevanju prirode rizika kojima se Društvo izlaže kao i ukupne razine rizika kojoj je Društvo u svom poslovanju izloženo.

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

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



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

### B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima

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

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

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

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

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

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

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

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

Uprava Društva aktivno podupire ORSA proces, prije svega kroz osiguravanje adekvatnih resursa potrebnih za izvođenje ovog procesa te upotrebu ORSA rezultata u strateškom odlučivanju. Takvim pristupom cjelokupni ORSA okvir dobiva na važnosti i težini u poslovnom odlučivanju i upravljanju rizicima. Uprava pregledava, razmatra, preispituje i usvaja sve dijelove ORSA procesa čiji su izlazi sadržani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Na temelju Izvješća, Uprava donosi strateške i operativne odluke i mjere upravljanja rizicima koje su značajne za poslovanje Društva. Donesene mjere provode zadužene



osobe te o izvršenju i statusu provedbe istih povratno izvještavaju Upravu. Na taj način se osigurava operativna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u interne poslovne procese i postupke odlučivanja Društva.

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

ORSA proces izvodi se redovito jednom godišnje ili izvanredno.

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

Izvanredni ORSA proces promptno se provodi u slučaju sljedećih događaja:

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

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

#### **ORSA proces za 2020. godinu**

Proces vlastite procjene rizika i solventnosti (u daljnjem tekstu: ORSA) započeo je provedbom prvog do sada izvanrednog ORSA procesa tijekom lipnja 2020. Društvo je provelo izvanredan ORSA proces primarno u svrhu buduće procjene utjecaja COVID-19 na profil rizičnosti, adekvatnost kapitala te ostvarenje planiranih poslovnih ciljeva. Provedena izvanredna ORSA opsegom je znatno manje obuhvatna od redovnog ORSA procesa te je glavni fokus bio na analizi utjecaja potencijalnih rizika pandemije na poslovanje i ostvarenje poslovnog plana za 2020.-2022. Na temelju određenog vremenskog odmaka i iskustva nakon inicijalnog tzv. prvog vala pandemije, Društvo je testiralo pretpostavljene efekte COVID-19 na realizaciju poslovnih ciljeva. Rezultati izvanrednog ORSA procesa za 2020. nisu ukazivali na značajan negativan učinak pandemije COVID-19 na poslovanje Društva.

Provedba redovnog ORSA procesa za 2020. započela je u četvrtom kvartalu 2020. Na temelju rezultata redovne ORSA-e zaključeno je da pandemija COVID-19 i potresi koji su se pogodili područje Zagreba i Banije

krajem ožujka i prosinca 2020. nisu značajno narušili solventnost Društva. Unatoč koronavirusu i potresu, Društvo je ostvarilo vrlo dobre poslovne rezultate koji bi bili evidentniji da nije došlo do značajnog negativnog efekta povećanja pričuve za nematerijalne neimovinske štete uslijed Odluke Vrhovnog suda RH opisane u poglavlju A.1.6. ovog Izvešća.

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

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

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

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

- Najvažniju ulogu i odgovornost za oblikovanje, implementaciju, provođenje i nadziranje unutarnjih kontrola, tj. aktivnosti imaju nositelji pojedine poslovne funkcije Društva na svojem području rada kao dio tzv. prve obrambene linije,
- Praćenje i nadziranje primjerenosti unutarnjih kontrola provode Funkcija upravljanja rizicima i Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja, a Aktuarska funkcija u dijelu u kojem ga kao drugu obrambenu liniju određuje navedena politika. Ključne funkcije druge obrambene linije izvode praćenje i nadziranje primjerenosti unutarnjih kontrola u skladu s internim politikama te na osnovu primljenih izvještaja nositelja poslovnih funkcija. Ključne funkcije druge obrambene linije daju potporu i savjetuju poslovne funkcije u oblikovanju i implementaciji odgovarajućih unutarnjih kontrola u poslovnim procesima.
- Konačni nadzor nad sustavom unutarnjih kontrola u društvu provodi Samostalna služba unutarnje revizije kao ključna funkcija u trećoj obrambenoj liniji, i to preko provođenja unutarnjih revizijskih pregleda pojedinih poslovnih procesa, davanja i praćenja realizacije preporuka preko izvještavanja Uprave i Nadzornog odbora odnosno Revizijskog odbora o svojim nalazima te preko ocjenjivanja primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola.

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

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

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

Funkcija usklađenosti:

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

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

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

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

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

Funkcija unutarnje revizije:

- uključuje ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja,
- je aktivnost davanja stručnog mišljenja objektivna i neovisna o funkciji poslovanja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje društva za osiguranje,

- je izvijestiti upravu i nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Zadaci unutarnje revizije su da:

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

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu sa:

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

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

Izvešće unutarnje revizije sadržava:

1. popis svih obavljenih revizija,
2. ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje,
3. nezakovitosti i nepravilnosti ako su utvrđene tijekom obavljanja revizije te preporuke i prijedloge mjera za njihovo otklanjanje,
4. poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama.

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

preporuke sa članovima revizorskog odbora. Predsjednik Revizorskog odbora ujedno je i Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, a Zamjenik predsjednika Revizorskog odbora je član Nadzornog odbora.

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

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

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

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

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

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

Nositelj aktuarske funkcije može, ukoliko je to potrebno, izvještavati Upravu Društva i o ostalim važnijim sadržajima. Nositelj aktuarske funkcije priprema pisani izvještaj o zaključcima za prethodnu poslovnu godinu sa stanjem na zadnji dan prethodne poslovne godine. Nositelj aktuarske funkcije odmah izvještava Upravu Društva ukoliko prilikom obavljanja zadataka utvrdi da premije osiguranja za pojedinačne cjenike

i ostali raspoloživi izvori nisu dostatni za pokriće svih obveza iz ugovora o osiguranju, odnosno da Društvo ne oblikuje osigurateljno-tehničke pričuve u skladu s propisima.

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

Područje izdvajanja poslova ili funkcija uređeno je „Politikom o izdvajanju poslova u Triglav osiguranju d.d.“ koju je Uprava usvojila 12.09.2017. Politikom je uređeno izdvajanje poslova u svim fazama postupanja, od identifikacije i klasifikacije izdvojenih usluga u Društvu, preko izbora primjerenog pružatelja usluga i sklapanja ugovora, provođenja nadzora nad učinkovitošću obavljanja izdvojene usluge do izvještavanja o obavljanju izdvojenih usluga te periodičnim pregledima sustava izdvajanja usluga.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## C. Rizični profil

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

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

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

Razinu rizika kojima je izloženo Društvo utvrđuje metodama procjene izloženosti. Rizični profil, odnosno izloženost rizicima, Društvo kvantificira pomoću **modela standardne formule** Solventnosti II. Na temelju pretpostavki modela, za svaki rizik uključen u model<sup>2</sup> izračunava se kapitalni zahtjev koji predstavlja maksimalan gubitak koji bi referentni rizik mogao prouzročiti u 1 u 200 godina. Kapitalni zahtjev znači da Društvo treba rezervirati određenu razinu vlastitog kapitala ovisno o procijenjenoj izloženosti riziku.

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

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

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

---

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



Na grafu ispod dani su usporedni prikazi kapitalnih zahtjeva po modulima standardne formule na 31.12.2019. i 31.12.2020.

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

Opis	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena	%
Tržišni rizici	1	49.936	44.183	-5.753	-13%
Kreditni rizik (CDR)	2	14.385	14.896	511	3%
Rizik životnih osiguranja	3	24.273	25.101	828	3%
Rizik zdravstvenih osiguranja	4	22.844	23.543	699	3%
Rizik neživotnih osiguranja	5	103.459	124.701	21.242	17%
Učinak diversifikacije između modula	6	-70.889	-72.479	-1.590	2%
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>7=1+...+6</b>	<b>144.009</b>	<b>159.945</b>	<b>15.937</b>	<b>10%</b>
Operativni rizici	8	15.116	16.376	1.261	8%
Sposobnost tehničkih pričuva	9	-262	-339	-77	23%
Sposobnost odgođenih poreza	10	-9.618	-13.617	-3.999	29%
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>11=7+...+10</b>	<b>149.244</b>	<b>162.366</b>	<b>13.122</b>	<b>8%</b>
Minimalni potrebni kapital (MCR)	12	64.041	73.065	9.024	12%

Iz grafa se vidi da je najveća promjena u odnosu na prethodnu godinu u dijelu kapitalnih zahtjeva za rizike neživotnih osiguranja, tržišni rizik, operativni rizik te sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke.

**Rast rizika neživotnih osiguranja** posljedica je povećanja osigurateljnog portfelja, posebice u imovinskim osiguranjima te rasta rizika pričuve uslijed Odluke Vrhovnog Suda RH temeljem kojeg je Društvo podiglo tehničke pričuve ponajviše u vrsti osiguranja automobilske odgovornosti (AO).

**Smanjenje tržišnih rizika** proizlazi iz značajnog pada kapitalnog zahtjeva za valutnim rizikom koje je rezultat ugovaranja FX forward ugovora. **Operativni rizici** narasli su u odnosu na kraj 2019. uslijed više razine zarađene premije koja je jedan od glavnih faktora kretanja ovog rizika dok je (apsolutni) rast sposobnosti odgođenih poreza posljedica manjeg iznosa odgođene porezne imovine (DTA) odnosno konvergencije SII i IFRS vrijednosti imovine.

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

### C.1. Osigurateljni rizici

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

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

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

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
<b>Rizik neživotnih osiguranja</b>	<b>1=2+..+5</b>	<b>103.459</b>	<b>124.701</b>	<b>21.242</b>
Premijski rizik i rizik pričuva	2	82.239	104.942	22.702
Rizik odustajanja	3	16.025	18.036	2.011
Rizik katastrofe	4	43.521	43.769	247
Diverzifikacija unutar modula	5	-38.326	-42.045	-3.719

Kapitalni zahtjev za rizike neživotnih osiguranja povećao se za 21,2 mil. kn u promatranom razdoblju. Povećanje proizlazi iz većeg premijskog rizika i rizika pričuva, što je posljedica značajnog rasta premijskog volumena u dijelu osiguranja imovine, te rasta volumena rezervacija uslijed Odluke Vrhovnog Suda Republike Hrvatske. Navedenom Odlukom, društva koja se bave neživotnim osiguranjima dužna su povećati svoje pričuve šteta radi promjene orijentacijskih kriterija i iznosa za utvrđivanje visine pravične novčane naknade nematerijalne štete, a koje se temeljem Odluke Vrhovnog Suda povećavaju za 50%.

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
<b>Rizik životnih osiguranja</b>	<b>1=2+..+9</b>	<b>24.273</b>	<b>25.101</b>	<b>828</b>
Rizik smrtnosti	2	3.121	3.561	440
Rizik dugovječnosti	3	457	443	-14
Rizik invalidnosti-morbiditeta	4	172	03	-169
Rizik odustajanja	5	15.666	16.198	532
Rizik troškova ŽO	6	10.520	10.596	76
Rizik revidiranja	7	466	504	38
Rizik katastrofe ŽO	8	1.775	2.348	573
Diverzifikacija unutar modula	9	-7.904	-8.552	-647

Kapitalni zahtjev za rizike životnih osiguranja blago se povećao u promatranom razdoblju, a od glavnih razloga ističu se:

- Povećanje kapitalnih zahtjeva za rizik smrtnosti i rizik katastrofe, proizlazi zbog osiguranja kredita CPI čiji su rizici ubrojani u rizike životnih osiguranja,
- Povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik odustanka uslijedilo je zbog promjena pretpostavki i rasta najbolje procjene UL portfelja.

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
<b>Rizik zdravstvenih osiguranja</b>	<b>1=2+..+5</b>	<b>22.844</b>	<b>23.543</b>	<b>699</b>
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	2=a+b+c	21.209	22.163	954
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	a	18.088	19.085	997
NSLT rizik odustajanja	b	11.075	11.267	193
Diverzifikacija unutar NSLT modula	c	-7.954	-8.189	-236
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	3	0	0	0
Rizik zdravstvene katastrofe	4	4.705	4.144	-560
Diverzifikacija unutar modula	5	-3.070	-2.764	306

Kapitalni zahtjev za rizike zdravstvenih osiguranja povećao se za 0,7 mil. kn uslijed rasta NSLT premijskog rizika i rizika pričuva, a što je posljedica rasta portfelja zdravstvenih osiguranja.

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

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

Kod preuzimanja osigurateljnih rizika Društvo je umjereno konzervativno, što znači da preuzima širi spektar rizika, čime se osigurava njihova diversifikacija, bolje razumijevanje te aktivno upravljanje. Osnovni cilj upravljanja osigurateljnim rizicima je postizanje i održavanje one veličine i kvalitete portfelja koja će osigurati stabilno i sigurno poslovanje uz istodobno povećanje profitabilnosti.

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

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

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

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

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

- utjecaj promjene reosigurateljnog programa na rizični profil;
- procjena rizika troškova i promjena makroekonomske okoline na prikladnost premije.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Društvo upravlja rizikom osiguranja kroz:

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

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

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

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

Temeljem navedenih kriterija, ukoliko Služba za preuzimanje rizika u Sektoru neživotnih osiguranja i reosiguranja procijeni da je rizik osigurljiv, ugovara fakultativno reosiguranje (po potrebi), izrađuje

ponudu/daje uputu za izradu ponude, definira uvjete i klauzule, određuje limite i podlimite pokriće, definira teritorijalni opseg pokrića, određuje franšiz, premiju osiguranjae te sve druge parametre pokrića.

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

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

Provedenim analizama za procjenu rizika nisu utvrđene značajne promjene.

## C.2. Tržišni rizik

### C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika

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

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

Za područje izvedenih financijskih instrumenata Društvo primjenjuje interne upute za izvedene financijske instrumente te s time ovladava financijskim rizicima. Društvo predmetne instrumente koristi samo u svrhu optimizacije izloženosti rizicima iz investicijskog portfelja. Sukladno tome, tijekom posljednjeg tromjesečja 2020. godine Društvo je ugovorilo izvedeni financijski instrument u obliku tzv. FX forward ugovora kojim je uspješno minimiziralo valutni rizik prema valuti EUR.

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

Rizik	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Rizik kamatnih stopa	1	4.588	13.017	8.430
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2	6.086	5.681	-405
Rizik promjene cijene nekretnina	3	26.981	27.912	931
Rizik raspona	4	9.418	9.659	242
Koncentracija tržišnog rizika	5	12.405	15.761	3.355
Valutni rizik	6	20.123	1.350	-18.773
Diverzifikacija unutar modula	7	-29.665	-29.198	467
<b>Ukupno tržišni rizik</b>	<b>8=1+..7</b>	<b>49.936</b>	<b>44.183</b>	<b>-5.753</b>

U pogledu tržišnih rizika, Društvo je najviše izloženo riziku nekretnina i kamatnom riziku. U promatranom razdoblju, rast kamatnih rizika posljedica je dulje ročnosti imovine u odnosu na obveze čime je Društvo izloženo riziku naglog rasta kamatnih stopa. Od promjena ostalih podmodula rizika, izdvaja se značajno smanjenje valutnog rizika kroz ugovaranje FX forward ugovora za valutni par EUR/HRK.

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

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

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

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

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

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

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

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

---

<sup>3</sup> Asset&Liability management

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

#### **Načelo utrživosti ulaganja**

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

#### **Načelo disperzije ulaganja**

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

#### **Načelo razboritosti**

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

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

Društvo u portfelju ima i imovinu kojom se ne trguje na uređenom tržištu, a istu vrednuje metodom procjene. Visina takve imovine nema značajan utjecaj na portfelj u cjelini jer čini svega 0,3% imovine na kraju 2020. godine (2019.: 0,3%).

U portfelju Društva dominiraju financijski instrumenti s fiksnom kamatnom stopom odnosno obveznice, a od ukupnih ulaganja u obveznice na kraju 2020. godine, 94% (2019.:93%) se odnosi na ulaganje u obveznice RH, dok ostatak čine korporativne obveznice. Slijedom navedenog, razvidno je da Društvo poznaje rizike koji proizlaze iz ulagačkih aktivnosti, te istima može upravljati na odgovarajući način.

Kako bi efikasnije upravljalo otvorenom deviznom pozicijom, Društvo koristi izvedene instrumente i to valutne forward ugovore (FX Forward). Na 31.12.2020. godine fer vrijednost izvedenih financijskih instrumenata iznosila je -280 tisuća HRK u neto iznosu (netirani iznos imovine i obveze po derivativima), dok u 2019. godini Društvo nije koristilo izvedene instrumente. Izvedeni instrumenti klasificirani su kao financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.



Struktura portfelja Društva u SII bilanci bila je kako slijedi:

<b>Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>
Dužnički vrijednosni papiri	72,18%	70,91%
<i>Državne obveznice</i>	67,16%	66,64%
<i>Korporativne obveznice</i>	5,02%	4,28%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	0,19%	0,14%
Udjeli u povezanim društvima	0,00%	0,00%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,47%	0,41%
Investicijski fondovi	4,42%	5,63%
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	3,74%	4,08%
Ostala ulaganja	0,01%	0,02%
UNIT LINKED ulaganja	18,11%	18,11%
Kredit i hipoteke	0,87%	0,70%
<i>Zajmovi i predujmovi po polici ŽO</i>	0,71%	0,64%
<i>Zajmovi fizičkim osobama</i>	0,00%	0,01%
<i>Ostali zajmovi</i>	0,17%	0,06%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Struktura financijske imovine Društva je relativno konzervativna s naglaskom na ulaganja s fiksnim prinosom (državne i korporativne obveznice). Ulaganja u dužničke instrumente su adekvatno disperzirana međusektorski, te po izdavateljima. Prema sektoru izdavatelja sa značajnim udjelom dominiraju državne obveznice.

Upravljanje investicijskim portfeljem, a time i tržišnim rizikom, primarno je u nadležnosti Sektora financija i računovodstva, Službe za ulaganja. Kao centralnu metodologiju procjene tržišnih rizika Društvo koristi model standardne formule Solventnosti II.

### **C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika**

Društvo je koncentriralo svoja ulaganja u Hrvatske državne obveznice koje se smatraju nerizičnim ulaganjem<sup>4</sup> prema regulatornom modelu standardne formule Solventnosti II. Unatoč tome, Društvo prati koncentraciju izloženosti prema tim ulaganjima kroz godišnji ORSA proces u smislu da testira svoju (financijsku) otpornost na negativne scenarije pada vrijednosti državnih obveznica.

U odnosu na ostale klase imovine, Društvo ima koncentraciju ulaganja u nekretnine koje se nalaze u Tržišnoj zoni 1 (geografski se to odnosi na veće gradove i atraktivne lokacije u primorju), te prema Sberbank

<sup>4</sup> Osim euroobveznica koje se smatraju rizičnim

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

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

**Tablica 18** - Izloženost riziku koncentracije na 31.12.2020. (u '000 kn)

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

Društvo je postavilo limit od 15% udjela kapitalnog zahtjeva u vlastitim sredstvima za module tržišnog rizika kako bi spriječilo prekomjernu koncentraciju izloženosti pojedinoj vrsti rizika. Sukladno gornjoj tablici vidljivo je da su i krajem 2020. svi udjeli kapitalnih zahtjeva u vlastitim sredstvima bili unutar dozvoljenog limita.

#### **C.2.4. Tehnike smanjenja tržišnog rizika**

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

Društvo primarno kroz investicijsku politiku uspostavlja mehanizme ograničavanja izloženosti tržišnom riziku na prihvatljivu razinu u odnosu na traženi prinos imovine, utjecaj na solventnosti i spomenuto načelo razboritosti. Navedeni mehanizmi se odnose na limite odnosno indikatore praćenja izloženosti riziku (navedene u poglavlju C.2.2.).

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

### **C.3. Kreditni rizik**

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

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

Društvo je kreditnom riziku izloženo kroz:

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

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

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

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

Rizik	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
<b>Kreditni rizik (CDR)</b>	<b>1=2+3+4</b>	<b>14.385</b>	<b>14.896</b>	<b>511</b>
Kreditni rizik - Vrsta 1	2	8.621	9.147	527
Kreditni rizik - Vrsta 2	3	6.741	6.751	10
Diverzifikacija unutar modula	4	-977	-1.003	-26

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

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

Kreditni rizici	Udio u vlastitim sredstvima 2019	Udio u vlastitim sredstvima 2020
Kreditni rizik - Vrsta 1	3%	4%
Kreditni rizik - Vrsta 2	3%	3%

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

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

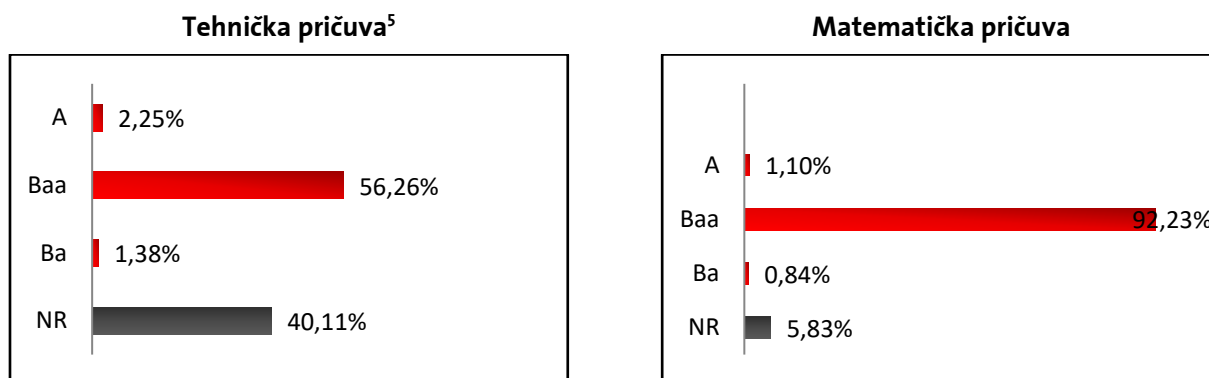
Cilj mjera upravljanja kreditnim rizikom je uspostavljanje postupaka za smanjenje vjerojatnosti nastanka gubitka zbog financijskih poteškoća dužnika. Izloženost kreditnom riziku iz imovine Društvo regulira i pomoću sustava limita. Za potrebe pravovremenog i primjerenog odaziva na negativnu situaciju na tržištu, Društvo redovito prati izloženost prema pojedinim izdavateljima i promjene bonitetnih ocjena. Ciljana prosječna bonitetna ocjena portfelja mora biti veća od bonitetne ocjene Republike Hrvatske.

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

KREDITNI RIZICI	30.9.2020	31.12.2020	Promjena indikatora
<b>Reosiguranje</b>			
<i>Rizik koncentracije iz poslova reosiguranja</i>			▶
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom AAA</i>			▶
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom AA</i>	2,5%	2,4%	▼
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom A</i>	93,9%	94,0%	▲
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom BBB</i>			▶
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom BB</i>			▶
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom B</i>			▶
<i>Udio ispostavljenosti do reosiguratelja s bonitetnom ocjenom CCC ili niže</i>	3,64%	3,65%	▲
<i>Ponderirana bonitetna ocjena RE portfelja (AAA=0; AA=1; A=2; BBB=3; BB=4)</i>	2 (A)	2 (A)	

Najveći udio imaju reosiguratelji s rejtingom A što se smatra iznimno niskim kreditnim rizikom.

**Graf 3** – Struktura kreditnog rejtinga imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve na 31.12.2020.



Prosječan kreditni rejting portfelja za pokriće tehničke i matematičke pričuve jednak je rejtingu Republike Hrvatske što je i u skladu s internom investicijskom politikom Društva.

### C.3.3. Portfelj zajmova

Društvo je na dan 31.12.2020. godine u svom portfelju imalo 6,7 mil. kn danih zajmova. Od tog iznosa 90% odnosno 6 mil. kn se odnosi na predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja (2019.: 80% odnosno 6,3 mil. kn). Iznos od 51 tisuće kn odnosi se na zajmove pravnim osobama, a za sredstvo osiguranja Društvo je upisalo teret na hipotekama u vlasništvu zajmoprimaca. Preostali iznosi zajmova u iznosu 594 tisuća kn osigurani su predanim mjenicama i bjanko zadužnicama. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

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

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2019.	2020.	Promjena
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	654	51	-603
Ostali dugoročni zajmovi	925	594	-332
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	6.328	6.043	-285
<b>Ukupno</b>	<b>7.907</b>	<b>6.688</b>	<b>-1.220</b>

<sup>5</sup> NR=Not rated (hrv. Nema rejtinga)

### **C.3.4. Tehnike smanjenja kreditnog rizika**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- raspolaganje dovoljnom količinom likvidnih sredstava u svakom trenutku za pravovremeno brzo plaćanje obveza, odnosno osiguranje likvidnosti Društva u svakom trenutku;
- dnevno ispunjavanje svih obveza Društva (bilančnih i izvanbilančnih) u različitim valutama;
- ispunjavanje regulatornih koeficijenata likvidnosti;
- pažljivo upravljanje s mogućim dnevnim viškom likvidnih sredstava;
- planiranje novčanih priljeva i odljeva u normalnim uvjetima i izvanrednim okolnostima;
- priprema, predlaganje, koordiniranje i implementiranje mjera za sprječavanje i uklanjanje uzroka nelikvidnosti;
- izvođenje adekvatne procjene rizika likvidnosti u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- izrada analiza i pravovremeno informiranje i izrada izvješćaja o izloženosti riziku likvidnosti.

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

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

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

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

Društvo procjenjuje rizik likvidnosti investicijskog portfelja na način da prati udio likvidne imovine u traženom pokriću tehničke pričuve (obzirom da su potrebe za kratkoročnom likvidnosti frekventnije nego kod životnih osiguranja). Limit likvidne imovine (sva AFS<sup>6</sup> imovina i novac) u bilanci u odnosu na stanje tehničkih pričuva neživotnih osiguranja iznosi 50%. Društvo je procijenilo da kroz postizanje traženog limita osigurava adekvatnu likvidnu poziciju, s kojom u roku podmiruje sve dospjele obveze.

---

<sup>6</sup> Available for sale

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

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

Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Životna osiguranja	59.906	33.849	-26.057
Neživotna osiguranja	8.163	37.399	29.236
<b>Ukupno</b>	<b>68.069</b>	<b>71.248</b>	<b>3.179</b>

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

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

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

- indikator strukturne likvidnosti (sličan je kao prethodni indikator, no likvidna imovina se prije izračuna udjela stresira s određenim faktorom umanjenja (*hair-cut*)),
- likvidnosni jaz (eng. liquidity GAP); ovim indikatorom se utvrđuje usklađenost dospjeća novčanih tokova,
- tjedni izvještaj o novčanim tokovima i stanju likvidnosti.

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

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

### C.5. Operativni rizik

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

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

Među operativne rizike također spadaju i rizici strateških odluka, ali samo u slučaju kada odluke nisu bile donesene u skladu sa zakonom, regulatornim propisima, internim pravilima ili etičkim standardima. Prijevare od strane klijenata i zlonamjerno nanošenje štete od strane trećih osoba, prirodne katastrofe,

terorizam, nesreće i sistemski rizik (događaji koji utječu na ukupni financijski sustav) smatraju se eksternim događajima operativnog rizika.

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

- Unutarnja prijevarena,
- Vanjska prijevarena,
- Radni odnosi i sigurnost radnog mjesta,
- Usklađenost, klijenti, proizvodi i poslovanje,
- Šteta na imovini,
- Prekid poslovanja i pad sustava,
- Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima.

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

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

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

Rizik	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Operativni rizik	15.116	16.376	1.261

Kapitalni zahtjev za operativnim rizikom za 1,3 mil. kn radi povećanja zarađene bruto premije neživotnih osiguranja i rasta troškova povezanih s osiguranjima gdje investicijski rizik preuzimaju ugovaratelji osiguranja.

Osim spomenutog, operativne rizike Društvo procjenjuje i sljedećim putem:

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



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

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

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

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

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

### **C.6. Ostali značajni rizici**

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

priprema mjere postupanja. Definirane mjere imaju za cilj smanjiti negativan utjecaj potencijalnog značajnog rizika, odnosno scenarija na poslovanje i financijsku stabilnost Društva.

U odnosu na prethodno razdoblje, Društvo je identificiralo dodatne značajne rizike koji se odnose na **cyber rizik i rizik uvođenja valute EUR.**

U pogledu cyber rizika, Društvo je poduzelo niz mjera kako bi ovladalo predmetnim rizikom i svelo ga na prihvatljivu razinu. Konkretno, uvedena je CISO<sup>7</sup> funkcija, odnosno Glavni službenik za informacijsku sigurnost te se provode periodični testovi otpornosti na hakerske napade. S provedenim testiranjem smanjen je rizik od zastoja u poslovanju, a projektom enkripcije računala smanjuje se rizik otuđenja i zloupotrebe podataka. U okviru redovnog ORSA procesa za 2020. Društvo je kvantificiralo i hipotetski scenarij realizacije cyber rizika.

Obzirom na plan Vlade Republike Hrvatske, najraniji mogući datum ulaska RH u eurozonu smatra se 1.1.2023. Sukladno tome, Društvo je testiralo učinak ovog scenarija na adekvatnost kapitala te ustanovilo da isti neće ugroziti solventnost Društva, odnosno da SCR omjer ne bi trebao pasti ispod regulatornog limita od 100%.

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

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

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

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

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

---

<sup>7</sup> Eng. Chief information security officer

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

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

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

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

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

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

- Odstupanje realiziranih poslovnih rezultata i pokazatelja uspješnosti poslovanja od planiranih (visina odstupanja ukazuje na (ne)mogućnost ostvarivanja postavljenih strateških ciljeva);
- Izješća vanjskog izvođača za mjerenje ugleda Društva i analizu osigurateljnog tržišta (mjerenjem ugleda želi se analizirati percepcija osiguranika prema Društvu u odnosu na ostale osiguratelje na RH tržištu);
- Nezadovoljstvo zaposlenih, tj. godišnje mjerenje organizacijske klime u Društvu;

Mjerenje organizacijske klime provodi se jednom godišnje, u organizaciji vanjskog partnera matičnog Društva, OrviConsultus iz Slovenije. U listopadu 2020., u Društvu je provedeno istraživanje organizacijske vitalnosti odnosno klime kojim se u ispitala percepcija radnika vezana uz:

- neposredno vođenje i pravednost rukovoditelja,
- koliko smo i kako informirani te sudjelujemo li u kreiranju procesa i donošenju odluka koje nas se tiču,
- sustave nagrađivanja i napredovanja,
- našu predanost i spremnost na dodatni napor te razinu energije potrebnu za ostvarivanje ciljeva
- povjerenje u Društvo čiji smo članovi,

- razinu naših znanja i vještina potrebnih za ostvarenje planiranih ciljeva,
- odnose i mogućnosti razvoja na radnom mjestu,
- ugled Društva.

U svim je kategorijama došlo do porasta ocjena u odnosu na prošlogodišnje mjerenje, odnosno napretka. Također, i postotak angažiranih radnika raste, a neangažiranih pada. Sveukupni indeks organizacijske vitalnosti (klime) za 2020. godinu iznosi 3,88 (2019.- 3,74), na skali ocjena 1-5.

- Identifikacija ništetnih ugovora s ugovornim partnerima (u proteklom periodu nisu utvrđeni ništetni ugovori);
- Identificirane zloupotrebe ili kršenje prava ili ovlasti od strane zaposlenih ili ugovornih partnera (npr. zastupnika u osiguranju, posrednika). U slučaju utvrđenja navedenih događaja, Društvo poduzima promptne mjere u cilju smanjenja potencijalnog utjecaja na poslovanje i osiguranike.

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

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

U cilju smanjenja vjerojatnosti nastupa nefinancijskih rizika Društvo provodi:

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

#### **C.6.2. Značajne koncentracije rizika**

Značajne koncentracije rizika Društvo identificira prilikom mjerenja izloženosti riziku, kod izračuna kapitalnih zahtjeva i analizama tijekom godine. Na 31.12.2020. Društvo je bilo izloženo riziku koncentracije u obliku ulaganja u depozit pri Sberbanci koja je ujedno i strateški partner u pružanju usluga osiguranja putem bankokanala te fondovima ZB invest-a .

Dodatan oblik izloženosti očituje se u riziku pada cijene nekretnina koje su u vlasništvu Društva, a locirane na lokacijama u većim gradovima (Zagreb, Split, Osijek, Rijeka i dr.) te priobalnom području. Gotovo sve

nekretnine Društva koriste se za provođenje osnovne djelatnosti, a ne kao za ulaganje, no unatoč tome, Društvo je dužno izdvajati kapitalne zahtjeve za vlasništvo nad nekretninama.

**Tablica 25** - Značajne koncentracije tržišnih rizika na 31.12.2020.

	31.12.2019	31.12.2020	Godišnja promjena
Ukupna imovina za rizik koncentracije	842.186	888.325	▲
<b>Agregirane izloženosti koje prelaze granicu koncentracije prema modelu procjene rizika</b>			
Nekretnine Tržišna Zona 1	96.526	97.694	▲
ZB invest		18.851	▲
SBERBANK OF RUSSIA	31.729	36.889	▲
<b>SCR rizik koncentracije</b>	<b>12.405</b>	<b>15.761</b>	<b>▲</b>

### **Tehnike smanjenja tržišnog rizika koncentracije**

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

## **C.7. Osjetljivost na rizike**

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

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

Scenarij/Godina	SCR omjer				
	31.12.2020	P 2021	P 2022	P 2023	P 2024
<b>Plan</b>	<b>158%</b>	<b>165%</b>	<b>168%</b>	<b>173%</b>	<b>182%</b>
Povećanje materijalne štete (AO i AK)	149%	155%	158%	163%	172%
Zdravstveno osiguranje	155%	162%	165%	170%	179%
EURO Scenarij C	123%	119%	126%	131%	140%
Cyber risk	147%	154%	158%	163%	173%
Pandemija 2020	121%	127%	131%	136%	145%

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

### **Osjetljivost na promjene kamatnih stopa**

Obzirom na značajnost kamatnog rizika za rizični profil, Društvo je provelo analizu osjetljivosti na promjene kamatnih stopa na osnovi DVo1 indikatora izračunatog za 31.12.2020. Indikator prikazuje promjene vrijednosti vlastitih sredstava u slučaju rast kamatnih stopa za 100 baznih bodova (tj. 1% te utjecaj na plan omjera solventnosti za 31.12.2020.

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

Osjetljivost na kamatne stope		YE 2020	P 2021	P 2022	P 2023	P 2024
SII kapital	Plan	245.620	259.070	278.381	299.768	327.344
	Scenarij	219.404	232.854	252.165	273.552	301.128
SCR	Plan	155.233	157.359	165.467	173.169	179.806
	Scenarij	141%	148%	152%	158%	167%
SCR omjer	Plan	158%	165%	168%	173%	182%
	Scenarij	141%	148%	152%	158%	167%

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

#### **Sve ostale informacije**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Izvjешće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

**Tablica 28 - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2020. (u '000 kn)**

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave	0	24.578	-24.578
Nematerijalna imovina	0	7.922	-7.922
Odgođena porezna imovina	22.601	2.027	20.574
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	117.510	134.171	-16.661
Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)	770.775	770.119	656
Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)	171.984	171.984	0
Kredit i hipoteke	6.658	6.689	-31
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	98.116	105.627	-7.511
Potraživanja od osiguranja i posrednika	42.318	100.573	-58.255
Potraživanja od reosiguranja	53.574	53.574	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	8.741	8.741	0
Novac i novčani ekvivalenti	17.482	17.482	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	538	538	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>1.310.295</b>	<b>1.404.022</b>	<b>-93.727</b>

Ukupna SII vrijednost iznosila je 1,17 mlrd. kn što je za 76,5 mil. kn manje nego IFRS vrijednost. Glavne razlike u vrednovanju imovine proizlaze prvenstveno u sljedećim kategorijama imovine:

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

### D.1.1. Vrednovanje financijske imovine

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



Tablica 29 – Pregled ulaganja na 31.12.2020. (u '000 kn)

Broj	Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
<b>1</b>	<b>Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)</b>	<b>770.775</b>	<b>770.119</b>	<b>656</b>
1-a	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	1.301	1.342	-41
1-b	Udjeli u povezanim društvima	0	0	0
1-c	Vlasnički vrijednosni papiri	3.851	3.851	0
1-d	Državne obveznice	632.653	631.469	1.184
1-e	Korporativne obveznice	40.607	40.607	0
1-f	Investicijski fondovi	53.425	53.425	0
1-g	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	38.702	39.188	-487
1-h	Ostala ulaganja	236	236	0
<b>2</b>	<b>Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)</b>	<b>171.984</b>	<b>171.984</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Kredit i hipoteke</b>	<b>6.658</b>	<b>6.689</b>	<b>-31</b>
<b>4</b>	<b>Ukupno ulaganja</b>	<b>949.417</b>	<b>948.791</b>	<b>626</b>

**Značajne klase ulaganja u investicijskom portfelju**

Klase imovine u investicijskom portfelju u najvećem dijelu čine:

- dužnički financijski instrumenti (obveznice, depoziti, zajmovi, instrumenti tržišta novca),
- ulaganja u instrumente tržišta kapitala (dionice, ulaganja u investicijske fondove),
- depoziti,
- ulaganja u nekretnine.

**Državne i korporativne obveznice**

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

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

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

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

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

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

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

Vrijednost državnih obveznica u finansijskim izvješćajima Društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 631,4 mil. kn, dok vrijednost istih iskazanih u SII bilanci iznosi 632,6 mil. kn te je u najvećem dijelu utvrđena temeljem tržišnih cijena na aktivnom tržištu. Razlika u iznosu 2,7 mil. kn u bilanci SII posljedica je svođenja obveznica koje se drže do dospijea na fer vrijednost, a koje se u finansijskim izvješćajima Društva iskazuju po amortiziranom trošku.

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

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo ulaganja u vlasničke instrumente i investicijske fondove vrednuje po fer vrijednosti.

Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljenje na finansijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u finansijskim izvješćajima Društva na dan 31.12.2020. godine iznose 53,4 mil. kn, te je ista vrijednost iskazana i u SII bilanci s obzirom da su investicijski fondovi u finansijskim izvješćajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo ulaganja u vlasničke instrumente i investicijske fondove vrednuje po fer vrijednosti.

Fer vrijednost za udjele u investicijskim fondovima izračunava se primjenom cijene udjela (vrijednost neto imovine) za određeni investicijski fond objavljene od strane društva za upravljanje investicijskim fondovima ili objavljenje na finansijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u finansijskim izvješćajima Društva na dan 31.12.2020. godine iznose 53,4 mil. kn, te je ista vrijednost iskazana i u SII bilanci s obzirom da su investicijski fondovi u finansijskim izvješćajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

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

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

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

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

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

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

### **Nekretnine**

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

Za potrebe SII bilance ulaganje u nekretnine utvrđuje se fer vrijednost primjenom metode procjene tržišne vrijednosti nekretnine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Razlika u iznosu 41 tisuća kn posljedica je primjene fer vrednovanja za potrebe formiranja SII bilance.

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

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo iskazuje ulaganje u depozite (osim novčanih ekvivalenata) po fer vrijednosti u iznosu 38,7 mil. kn, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2020. godine iznose 39,2 mil. kn, a razlika od 487 tisuće kn u odnosu na SII bilancu odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja, budući se u financijskim izvještajima depoziti iskazuju po knjigovodstvenoj vrijednosti utvrđenoj prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Svi depoziti u portfelju Društva imaju ugovoreno dospijeće duže od 90 dana.

### **Kredit i hipoteke**

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

Za potrebe izračuna solventnosti Društvo iskazuje ulaganje u kredite i hipoteke (zajmove) po fer vrijednosti temeljem diskontiranih budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa. Vrijednost zajmova u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2020. godine iznosi 6,6 mil. kn, a razlika u odnosu na SII bilancu u iznosu od 31 tisuće kn odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja

### **Derivativi**

Na 31.12.2020. Društvo u portfelju od derivativa (ili izvedenica) posjeduje FX Forward. Društvo za potrebe izračuna solventnosti derivative vrednuje po fer vrijednosti, pri čemu se derivativi s pozitivnom vrijednošću izvještavaju na strani imovine dok se oni s negativnom vrijednošću izvještavaju na strani obveza. Obzirom da derivativi koje Društvo posjeduje u portfelju na datum izvještavanja ne kotiraju na aktivnom tržištu, Društvo njihovu fer vrijednost utvrđuje korištenjem standardnih modela za vrednovanje FX Forward, pri čemu se koriste javno dostupni ulazni podaci o tečajevima i referentnim kamatnim stopama. Vrijednost derivativa s negativnom vrijednošću u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2018. godine iznosi - 280 tisuće HRK te je ista vrijednost iskazana i u bilanci SII s obzirom da su derivativi i u financijskim izvještajima Društva iskazani po fer vrijednosti.

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

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

### **Nematerijalna imovina**

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

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

U okviru ovog segmenta imovine najveće razlike proizlaze iz portfelja nekretnina koje Društvo koristi za provođenje djelatnosti i onih koji služe za ulaganje. Za potrebe zakonskog financijskog izvještavanja nekretnine se vrednuju po modelu troška koji nije konzistentan s načelom vrednovanja Solventnosti II.

Stoga se za potrebe Solventnosti II koriste tržišne procjene nekretnina koje provodi ovlašteni procjenitelj, odnosno agencija za procjenu nekretnina.

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

Razlika između SII i IFRS vrijednosti proizlazi iz metodologije vrednovanja.

### **Odgođena porezna imovina**

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

Odgođena porezna imovina iz prenesenih poreznih gubitaka ima svoje porijeklo u pravu na prijenos poreznih gubitaka ostvarenih u 2015 godini u visini 18,6 mil kn, koji Društvo ima pravo koristiti 5 godina kao olakšicu poreza na dobitak. Raspored trošenja (iskorištenja) odgođene porezne imovine planiran je prema projiciranim rezultatima do 2020 godine, kako je prikazano u tablici 33. U 2020 godini istječe pravo na korištenje prenesenih poreznih gubitaka, no temeljem ostvarenog rezultata u 2020 Društvo stječe pravo na korištenje novog prenesenog poreznog gubitka u godinama od 2021 na dalje. Društvo procjenjuje da će u narednoj 2021 godini u potpunosti iskoristiti preostali iznos od 1.537 tis. kuna odgođene porezne imovine.

Na dan 31.12.2020 Društvo ima 1,5 mil. kn poreznih olakšica od ostvarenog gubitka iz poslovanja 2020 godine koje će u cijelosti iskoristiti za smanjenje porezne osnovice u narednoj 2021 godini.

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvješćajima Društva na 31.12.2020. godine iznose 2,0 mil. kn (2019.: 2,0 mil. kn). U SII bilanci odgođena porezna imovina iskazana je u iznosu 22,6 mil. kn, a razlika u odnosu na financijska izvješća proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvješćajima i SII bilanci.

**Tablica 30** - Raspored trošenja odgođene porezne imovine (u '000 kn)

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.	2021
1. Preneseni saldo DTA iz prethodne godine	3.067	2.380	1.794	1.537	1.537
2. Korištenje DTA po godinama	687	586	257	0	1.537
3. Saldo DTA za korištenje u sljedećim godinama	2.380	1.794	1.537	1.537	0

### **Povezana društva**

Povezana i pridružena društva vrednuju se po *adjusted equity metodi* utemeljenoj na bilancama tih društava, pripremljenim po principima MSFI, prepravljenim za stavke »Goodwill« i »Nematerijalna sredstva«. U financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2020. godine ulaganje u povezana /pridružena društva iznose 0,00 kn, te je isti iznos iskazan i u SII bilanci. Društvo je temeljem financijskih izvještaja pridruženog društva procijenilo da ulaganje ne udovoljava kriterijima iskazivanja vrijednosti i provedeno je usklađenje vrijednosti u 100%-tnom iznosu.

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

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

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

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

Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2020. godine iznosi 98,1 mil. kn.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2020. godine. Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

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

	<b>SII vrijednost</b>	<b>IFRS vrijednost</b>
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	85.626	87.793
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	12.490	17.834
<b>Ukupno</b>	<b>98.116</b>	<b>105.627</b>

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

Na 31.12.2020. nije mijenjana metodologija izračuna udjela reosiguranja u pričuvi šteta u odnosu na prošlu godinu. U tablici niže prikazana je usporedba iznosa udjela reosiguranja za 31.12.2019. i 31.12.2020. posebno za pričuvu šteta i posebno za premijsku pričuvu.

**Tablica 32 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2019. i 31.12.2020. (u '000 kn)**

Vrsta poslovanja	31.12.2019		31.12.2020		Razlika
	RE u pričuvi šteta	RE u premijskoj pričuvi	RE u pričuvi šteta	RE u premijskoj pričuvi	
Osiguranje medicinskih troškova	952	3.510	0	0	-4.463
Osiguranje zaštite prihoda	11	0	0	0	-11
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	2.655	0	8.128	0	5.473
Ostala osiguranja motornih vozila	7	-38	6	-58	-21
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	0	-73	363	-213	223
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	18.611	7.607	72.025	15.301	61.107
Ostala osiguranja od odgovornosti	3.142	-2.524	4.994	-1.646	2.730
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	13	-29	0	-27	-11
Osiguranje troškova pravne zaštite	35	0	35	-19	-19
Osiguranje pomoći (asistencija)	0	0	0	0	0
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	62	-298	75	-848	-536
<b>Ukupno</b>	<b>25.488</b>	<b>8.156</b>	<b>85.626</b>	<b>12.490</b>	<b>64.472</b>

Ukupan udio reosiguranja za 31.12.2020. je viši za 64,5 mil. kn u odnosu na prošlu godinu primarno zbog reosiguranja za potres u pričuvi šteta.

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

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

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

**D.2. Tehničke pričuve****Tablica 33** - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2020. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
<b>Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)</b>	366.550	554.386	-187.837
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	380.177		380.177
Najbolja procjena	365.741		365.741
Dodatak za rizik	14.436		14.436
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-13.627		-13.627
Najbolja procjena	-14.128		-14.128
Dodatak za rizik	500		500
<b>Tehničke pričuve – životna osiguranja</b>	412.001	345.266	66.735
Najbolja procjena	403.440		403.440
Dodatak za rizik	8.562		8.562
<b>Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje</b>	145.072	170.605	-25.533
Najbolja procjena	134.833		134.833
Dodatak za rizik	10.239		10.239

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

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

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

**Nesigurnost vezana uz vrijednost tehničkih pričuva**

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



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

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

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

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

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

**Tablica 34** – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju te dodatak za rizik na 31.12.2020. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena			Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje medicinskih troškova	2.040	1.537	3.576	193	3.769
Osiguranje zaštite prihoda	6.468	-24.172	-17.704	307	-17.397
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	130.367	36.909	167.276	8.584	175.861
Ostala osiguranja motornih vozila	15.728	14.242	29.970	1.619	31.589
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	9.226	2.310	11.536	614	12.150
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	91.580	30.709	122.289	1.886	124.175
Ostala osiguranja od odgovornosti	23.521	1.773	25.295	1.184	26.478
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-1.957	10.071	8.114	439	8.553
Osiguranje troškova pravne zaštite	38	1	39	1	40
Osiguranje pomoći (asistencija)	427	403	830	45	874
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	185	208	393	63	456
<b>Ukupno</b>	<b>277.623</b>	<b>73.990</b>	<b>351.614</b>	<b>14.936</b>	<b>366.550</b>

Tablica 35 – Usporedba najbolje procjene 2019. i 2020. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena 2019.	Najbolja procjena 2020.	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	5.558	3.576	-1.982
Osiguranje zaštite prihoda	-16.322	-17.704	-1.383
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	121.772	167.276	45.504
Ostala osiguranja motornih vozila	35.234	29.970	-5.264
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.397	11.536	-861
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	55.405	122.289	66.885
Ostala osiguranja od odgovornosti	18.252	25.295	7.043
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	7.639	8.114	475
Osiguranje troškova pravne zaštite	44	39	-5
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.129	830	-299
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	714	393	-321
<b>Ukupno</b>	<b>241.822</b>	<b>351.614</b>	<b>109.792</b>

Najbolja procjena je u 2020.g. za 110 mil. kn viša nego u 2019.g. Razlog tome su povećanje pričuva na vrstama poslovanja Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – uslijed potresa i Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila – uslijed prilagodbe pričuva novim Orijentacijskim kriterijima VSRH.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Osnovne razlike izračuna tehničke pričuve:

- Po IFRS-u se obveze vrednuju oprezno bez svođenja na sadašnju vrijednost dok se po SII računa najbolja procjena obveza.
- Uz način vrednovanja obveza, na razliku vrijednosti premijske pričuve bitno utječu i nedospjela potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja. Po SII izračunu navedena potraživanja umanjuju tehničke pričuve, dok ih Društvo u IFRS izračunu ne uzima u obzir, odnosno nalaze se na strani aktive u IFRS bilanci.
- Po IFRS-u su pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste računane zasebno, dok su po SII one uključene u premijsku pričuvu.
- Obveze po vrsti osiguranja 10 Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila za HZZO nisu uključene u tehničke pričuve po IFRS-u, dok su po SII uključene u premijsku pričuvu.

- Kod prijenosne premije po IFRS-u buduća inflacija nije uračunata, dok je po SII ona uključena u premijsku pričuvu.
- Dodatak za rizik koji se obračunava po zahtjevima SII, a po IFRS-u se ne obračunava.

Osnovne razlike izračuna reosigurateljnog dijela najbolje procjene:

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

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

Tablica 36 – SII i IFRS vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2020. – Neživotna osiguranja (u '000 kn)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	3.769	11.122	7.353
Osiguranje zaštite prihoda	6.006	11.039	5.033
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	193.559	232.574	39.015
Ostala osiguranja motornih vozila	31.589	53.934	22.345
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.150	22.350	10.199
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	124.175	137.284	13.109
Ostala osiguranja od odgovornosti	26.478	33.193	6.715
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	35.940	48.610	12.671
Osiguranje troškova pravne zaštite	40	101	61
Osiguranje pomoći (asistencija)	874	2.007	1.133
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	456	2.096	1.640
<b>Ukupno</b>	<b>435.038</b>	<b>554.311</b>	<b>119.274</b>

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

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

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

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

**Tablica 37** - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2020. (u '000 kn)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza			Dodatak na rizik (4)	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno (5)=(3)+(4)
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	911	356.640	357.551	6.137	363.688
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	361	134.472	134.833	10.239	145.072
Ostala životna osiguranja	0	29.096	29.096	1.519	30.615
Osiguranje zaštite prihoda	16792		16.792	906	17.698
<b>Ukupno</b>	<b>18.064</b>	<b>520.208</b>	<b>538.272</b>	<b>18.801</b>	<b>557.073</b>

#### D.2.2.1. Najbolja procjena

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

Korištene pretpostavke su:

- Smrtnost i obolijevanje - Pretpostavke se temelje na analitici portfelja životnih osiguranja Društva
- Odustanci i otkupi - Procjena tablica odustanaka temelji se na analitici odustanaka Društva za ranije godine i aktuarskoj procjeni. Društvo je napravilo tablice odustanaka posebno za tradicionalna životna osiguranja i posebno za investicijska životna osiguranja.
- Projicirani troškovi Društva
- Buduća inflacija
- Pretpostavljeni udio šteta u iznosu premije za dodatna osiguranja te za tradicionalna životna osiguranja i investicijska životna osiguranja. Pretpostavka je korištena za sva dodatna osiguranja osim za dodatna osiguranja kritičnih bolesti.
- Dugovječnost.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Tablica 38** - Test osjetljivosti

Opis	Šok	Relativna promjena (%) od BEL	
		Tradicionalno	Investicijsko
Najbolja procjena	Nema	0,0%	0,0%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za HRK)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-4,19%	0,64%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	4,41%	-0,67%
Smrtnost i Dugovječnost	Povećanje za 10%	0,16%	0,71%
	Smanjenje za 10%	-0,16%	-0,74%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,16%	1,30%
	Smanjenje za 10%	-0,18%	-1,39%
Troškovi	Povećanje za 10%	0,76%	2,61%
	Smanjenje za 10%	-0,76%	-2,61%

Vrijednost najbolje procjene računa se odvojeno za garantirani i diskrecijski dio obveze.

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

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

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

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

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

**Tablica 39** - Određivanje pojednostavljenja za pojedine podmodule rizika

Modul	Podmodul	Grupa polica	Pojednostavljenje
<b>Modul životnih osiguranja</b>			
	Smrtnost	Svi	Premija za smrt
	Dugovječnost	Rente	BEL za osnovne rizike
	Obolijevanje	Tradicionalno	BEL za osnovne rizike
	Odustanci	Svi	Osigurani iznos za police s pozitivnim gubitkom prilikom otkupa
	Troškovi	Svi	Ukupni troškovi
	Revizija	Rente iz neživotnih osiguranja	BEL za osnovne rizike
	Katastrofa	Sve	
<b>Modul zdravstvenih osiguranja</b>			
	Odustanci	Dodatna osiguranja	(Izravni izračun)
	Premijski & Pričuve	Dodatna osiguranja	(Izravni izračun)
	Katastrofe	Dodatna osiguranja	Premijske pričuve

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

Glavne razlike između osnovnih metoda i glavnih pretpostavki upotrijebljenih kod vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja u financijskim izvještajima promatraju se kod onih homogenih grupa za koje



se računaju pričuve prema IFRS. Sljedeća tablica uz obveze životnih osiguranja obuhvaća i obveze za osiguranje zaštite prihoda, a obveze za osiguranje CPI i rente koje proizlaze iz obveznog osiguranja od automobilske odgovornosti nisu uključene.

**Tablica 40** - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2020. – životna osiguranja (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po Solventnosti II	Tehničke pričuve po IFRS	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	363.688	334.265	29.423
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	145.072	171.146	-26.074
Ostala životna osiguranja	3.228	8.441	-5.213
Osiguranje zaštite prihoda	-23.403	1.966	-25.369
Ostale tehničke pričuve	0	53	-53
<b>Ukupno</b>	<b>488.585</b>	<b>515.871</b>	<b>-27.286</b>

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

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

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

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

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

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

**D.3. Ostale obveze**

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

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

**Tablica 41** - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2020. (u '000 kn)

Ostale obveze (bez tehničkih pričuva)	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Pričuve osim tehničkih pričuva	6.950	7.435	-485
Odgođene porezne obveze	36.218	7.293	28.925
Izvedenice (Derivativi)	280	280	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Financijske obveze	115	115	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	8.018	8.018	0
Obveze prema reosiguranju	47.589	60.906	-13.317
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	21.693	21.693	0
Podređene obveze (uključene u kapital)	0	0	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	9.189	9.449	-260
<b>Ukupno (Ostale obveze)</b>	<b>130.052</b>	<b>115.188</b>	<b>14.863</b>

**Pričuve osim tehničkih pričuva**

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

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

odmor priznaje se kao dodatni trošak u godini u kojoj godišnji odmor nije iskorišten zbog realnijeg raspoređivanja troškova i načela sučeljavanja rashoda s prihodima.

Na dan 31.12.2020. godine Društvo je oblikovalo pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine u visini od 7,2 mil. kn te pričuve za godišnji odmor u visini od 0,3 mil. kn.

#### **Odgođene porezne obveze**

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

Vrijednost odgođene porezne obveze u financijskim izvješćajima Društva na 31.12.2020. godine iznosila je 7,3 mil. kuna (2019.: 8,0 mil. kuna). U SII bilanci odgođena porezna obveza iskazana je u iznosu 36,2 mil. kuna.

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

Nedospjele obveze za premiju reosiguranja uključene su u izračun „Iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju“, odnosno Društvo ih je koristilo kao odbitnu stavku u novčanim tokovima.

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

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2020. godine, Društvo je diskontiralo odgovarajućom bezrizičnom kamatnom stopom pričuve HUU-a koje se nalaze u statutarnoj bilanci na poziciji „Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja“. Razlika u vrednovanju iznosi 0,2 mil. kn. Predmetne obveze iznose 8,2 mil. kn po IFRS i 8 mil. kn po SII vrednovanju što čini glavninu stavke „Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje“.

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

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

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama Društvo dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke. Koriste se javno dostupni podaci, zadnji dostupni financijski izvješćaji, ili bilo koji drugi relevantan dokument koji je dovoljno pouzdan da bi se mogla provesti procjena vrijednosti. Ukoliko je

društvo za koju se radi procjena u stečajnom postupku, onda se kao metoda procjene koristi metoda likvidacijske vrijednosti kao jedina relevantna.

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

**Sve ostale informacije**

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

## E. Upravljanje kapitalom

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

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

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

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

Slika 5 – Strateški ciljevi upravljanja kapitalom

150% – 200%	Zadovoljavajuća (ciljana) adekvatnost kapitala	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontinuirana optimizacija izloženosti rizicima</li> <li>• Održavanje važećeg apetita za rizicima</li> <li>• Prostor za rast opsega poslovanja sukladno važećoj poslovnoj strategiji</li> </ul>
120% - 150%	Razina upozorenja	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Priprema plana i implementacija mjera za poboljšanje adekvatnosti kapitala</li> <li>• Implementacija mjera za selektivno smanjivanje izloženosti rizicima</li> <li>• Dosljedno ograničavanje širenja poslovanja</li> </ul>
<120%	Nedozvoljena adekvatnost kapitala	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Promptna priprema mjera poboljšanja solventne pozicije</li> <li>• Procjena mogućnosti subordiniranog zaduživanja</li> <li>• Procjena mogućnosti uzimanja akreditiva/jamstava u obliku pomoćnih vlastitih sredstava</li> </ul>

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

### E.1. Vlastita sredstva

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

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

Vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala mora biti najmanje jednaka visini istog (tj. 100% SCR-a). S ciljem praćenja i osiguravanja ispunjavanja obveze u pogledu pokrića visine potrebnog solventnog kapitala Društvo redovno prati vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava i visinu SCR-a. Društvo je na kraju 2020. raspolagalo sa osnovnim vlastitim sredstvima u visini od 256,6 mil. kn.

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

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

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

Prihvatljiva osnovna vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2020. iznosio je 256,6 mil. kn.

**Tablica 43** – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2019. (u '000 kn)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	48.216	48.216		
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>	<b>257.871</b>	<b>257.871</b>		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	257.871	257.871		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	257.871	257.871		

**Tablica 44** - Značajne razlike između kapitala iz financijskih izvještaja i viška imovine nad obvezama (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Uplaćeni kapital - redovne dionice	1	209.656	209.656	0
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg razdoblja	2	31.779	8.921	-22.859
<b>Kapital iz financijskih izvještaja</b>	<b>3=1+2</b>	<b>241.435</b>	<b>218.576</b>	<b>-22.859</b>
Razlika u vrednovanju imovine	4	-76.473	-93.727	-17.254
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	5	101.025	146.635	45.609
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	6	-8.116	-14.863	-6.747
<b>Ukupan višak imovine nad obvezama</b>	<b>7=3+4+5+6</b>	<b>257.871</b>	<b>256.621</b>	<b>-1.250</b>

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

Visina vlastitih sredstava po Solventnosti II se u promatranom razdoblju smanjila za 1,3 mil. kn radi promjene pričuve za usklađivanje. Promjene koje su značajno utjecale na kretanje vlastitih sredstava u promatranom razdoblju prikazane su u nastavku.

**Na povećanje vlastitih sredstava utjecao je:**

- **Rast vrijednosti financijske imovine**
  - Višak likvidnosti iz temeljnog poslovanja i reinvestiranje dospjelih kamata što je povećalo obujam ulaganja;
  - Rast portfelja obveznica za 26,7 mil kn;
    - +31 mil. kn rast državnih obveznica temeljem novih stjecanja
    - -4,3 mil. kn pad korporativnih obveznica temeljem prodaje
  - Rast ulaganja u investicijske fondove od 13,8 mil kn (stjecanje novih udjela) i depozite 5,2 mil. kn (novo stjecanje)
- **Rast udjela reosiguranja u imovini**
  - U dijelu neživotnih osiguranja došlo je do povećanja iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od 64,5 mil. kn. u odnosu na prethodnu godinu primarno uslijed povećanja reosiguranja u pričuvama za potres.
  - U dijelu zdravstvenih osiguranja iznosi koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju iznose o i posljedica su neobnavljanja reosigurateljnih ugovora.

**Na smanjenje vlastitih sredstava utjecao je:**

- **Rast tehničke pričuve za neživotna i zdravstvena osiguranja**

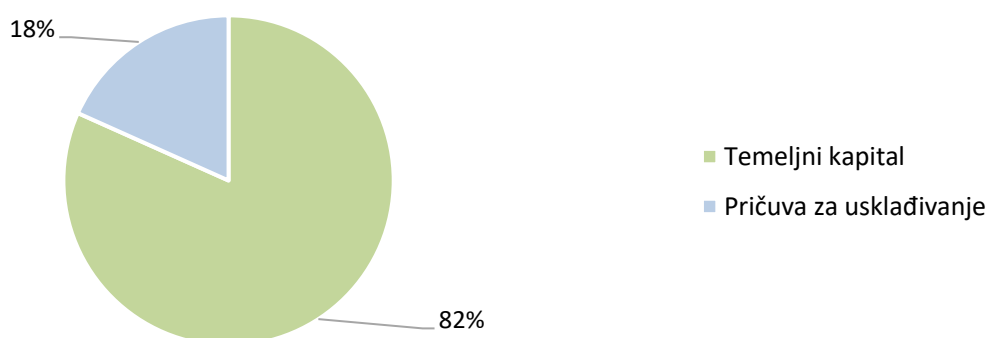
- U dijelu neživotnih osiguranja došlo je do rasta pričuve od 117,2 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu primarno uslijed rasta pričuve šteta za potres i rasta pričuva šteta uslijed prilagodbe kriterijima Vrhovnog Suda RH,
- U dijelu zdravstvenih osiguranje došlo je do pada pričuve od 3,4 mil. kn uslijed smanjenja premijske pričuve na Dodatnom osiguranju uz osiguranje života.

- **Rast tehničke pričuve za životna osiguranja**

- U odnosu na 31.12.2019. najbolja procjena za životna osiguranja povećala se za 7,6 mil. kn najvećim dijelom zbog rasta najbolje procjene za osiguranja sposobnosti vraćanja kredita<sup>8</sup> (9,8 mil.kn). Na vrsti životnih osiguranja gdje ugovaratelji mogu sudjelovati u dobiti procjena se smanjila za 8 mil.kn zbog značajnog iznosa otkupa i doživljenja, te rasta krivulje kamatnih stopa. Pad od 8 mil.kn nije uočljiv zbog rasta tečaja čiji je učinak 4,6 mil.kn na vrsti životnih osiguranja gdje osiguranici mogu sudjelovati u dobiti.
- U odnosu na 31.12.2019. najbolja procjena za investicijska osiguranja gdje ugovaratelji snose rizik ulaganja povećala se za **9 mil.kn** kao posljedica rasta statutarne pričuve investicijskog osiguranja (11,8 mil.kn).

Društvo na 31.12.2020. nije imalo pomoćna vlastita sredstva, kao niti odbitnih stavki od vlastitih sredstava. Također, Društvo nema osnovnih vlastitih sredstava koja podliježu prijelaznim mjerama iz članka 454. stavaka 9. i 10. Zakona o osiguranju.

**Graf 4** – Grafički prikaz strukture vlastitog (SII) kapitala na 31.12.2020.



Najveći dio SII kapitala čini upisani temeljni kapital (82%), dok preostali dio (18%) čini pričuva za usklađivanje.

---

<sup>8</sup> eng. credit protection insurance



### **Odgodeni porezi**

Izračunata vrijednost odgođene porezne imovine prema Solventnosti II iznosi 22,6 mil. kn a nastaje temeljem privremenih razlika u vrednovanju imovine po načelima Solventnosti II i načelima statutarnog vrednovanja. Vrijednost odgođene porezne imovine je priznata u punom iznosu kao i visina odgođene porezne obveze u iznosu 36,2 mil. kn koja je vrednovana po istom principu i evidentno je viša od odgođene porezne imovine. Sukladno navedenom, Društvo ne prepoznaje neto odgođenu poreznu imovinu u vlastitim sredstvima.

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

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

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

**Tablica 45** - Adekvatnost kapitala na 31.12.2020. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće SCR	1	257.871	256.621	-1.250
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće MCR	2	257.871	256.621	-1.250
Potreban solventni kapital (SCR)	3	149.244	162.366	13.122
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4	64.041	73.065	9.024
<b>SCR omjer (Omjer solventnosti)</b>	<b>5=1÷3</b>	<b>172,8%</b>	<b>158,1%</b>	<b>-14,7% (pp)</b>
MCR omjer (Minimalni omjer solventnosti)	6=2÷4	403%	351%	-51,4% (pp)
SCR buffer (višak kapitala iznad SCR)	7=1-3	108.627	94.255	-14.372

**Potreban solventni kapital (SCR)** se povećao tijekom referentnog razdoblja za 13,1 mil. kn dok se minimalni potrebni kapital (MCR) povećao za 9 mil. kn.

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

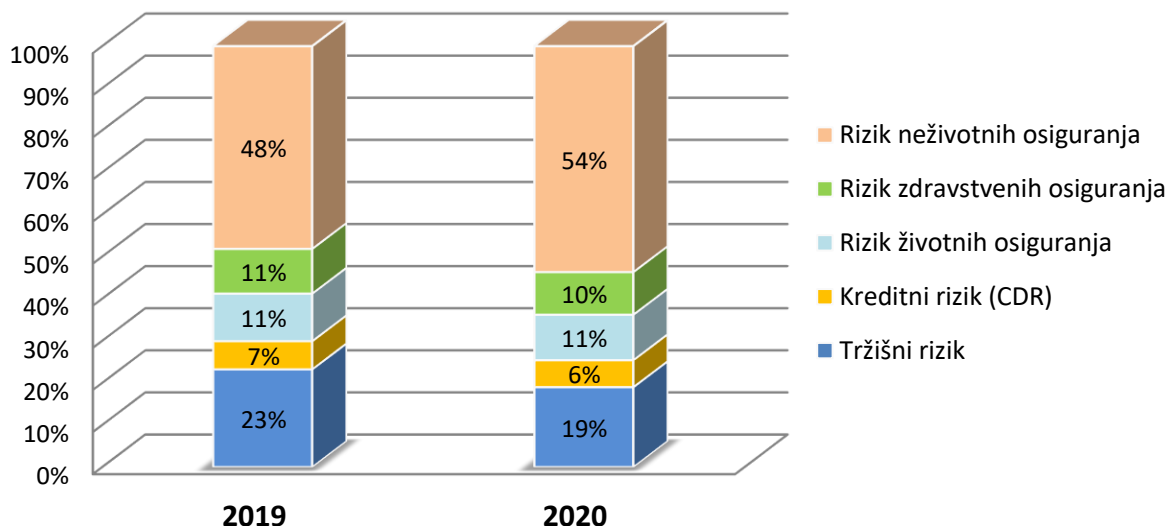
Tablica 46 - Promjena SCR-a po glavnim modulima rizika (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Tržišni rizici	1	49.936	44.183	-5.753
Kreditni rizik (CDR)	2	14.385	14.896	511
Preuzeti rizik životnih osiguranja	3	24.273	25.101	828
Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	4	22.844	23.543	699
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	5	103.459	124.701	21.242
Učinak diversifikacije između modula	6	-70.889	-72.479	-1.590
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)</b>	<b>7=1+...+6</b>	<b>144.009</b>	<b>159.945</b>	<b>15.937</b>
Operativni rizici	8	15.116	16.376	1.261
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	9	-262	-339	-77
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	10	-9.618	-13.617	-3.999
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>11=7+...+10</b>	<b>149.244</b>	<b>162.366</b>	<b>13.122</b>

U gornjoj tablici vidljiva je dekompozicija SCR-a po modulima rizika i ostalim elementima koji čine potreban solventni kapital. Najveći dio SCR-a proizlazi iz preuzetog rizika neživotnih osiguranja, te potom iz tržišnih rizika. **Rast rizika neživotnih osiguranja** posljedica je povećanja osigurateljnog, posebice u imovinskim osiguranjima te rasta rizika pričuve uslijed Odluke Vrhovnog Suda RH temeljem kojeg je Društvo podiglo tehničke pričuve ponajviše u vrsti osiguranja automobilske odgovornosti (AO).

S druge strane, utjecaj rasta navedenog modula je ublažen padom kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik koji je umanjen putem značajnog smanjenja valutnog rizika temeljem ugovorenog FX forward ugovora za valutni par EUR/HRL. Rast ukupnog SCR-a dodatno je ublažen (apsolutnim) povećanjem sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke.

Graf 5 - Grafički prikaz strukture osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR)



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

**Tablica 47** – Minimalni potrebni kapitala na 31.12.2020. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2019	31.12.2020	Promjena
Linearni MCR	1	64.041	73.808	9.768
SCR	2	149.244	162.366	13.122
MCR cap	3=2*45%	67.160	73.065	5.905
MCR floor	4=2*25%	37.311	40.591	3.280
Combined MCR	5	64.041	73.065	9.024
Absolute floor of the MCR	6	57.720	56.006	-1.714
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>7</b>	<b>64.041</b>	<b>73.065</b>	<b>9.024</b>

Minimalni potrebni kapital Društva viši je za 9 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu zbog rasta kombiniranog MCR-a na vrstama poslovanja:

- Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila – uslijed povećanja pričuva šteta zbog VSRH i povećanja portfelja;
- Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – uslijed višeg portfelja i povećanja pričuva šteta zbog potresa.

**Tablica 48** - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2020. - **neživotna osiguranja** (u '000 kn)

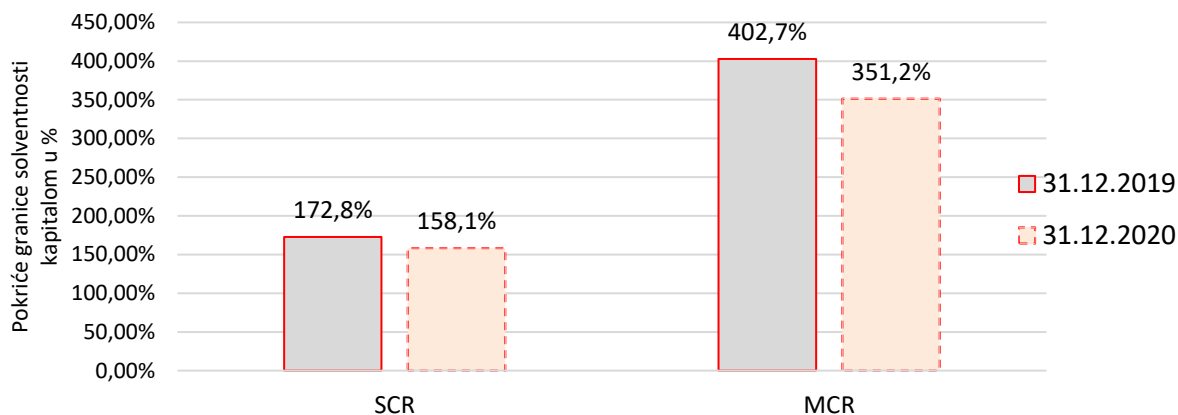
	Aktivnosti neživotnih osiguranja		Aktivnosti životnih osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje medicinskih troškova	3.576	9.733		
Osiguranje zaštite prihoda	5.699	12.508		5.955
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	159.148	116.633		
Ostalo osiguranje za motorna vozila	30.022	72.074		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	11.386	34.042		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	34.964	85.891		
Osiguranje od opće odgovornosti	21.947	18.749		
Osiguranje kredita i jamstava	8.141	5.429		
Osiguranje troškova pravne zaštite	23	44		
Osiguranje pomoći (asistencija)	830	4.322		
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.165	613		

**Tablica 49** - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2020. - **životna osiguranja** (u '000 kn)

	Aktivnosti neživotnih osiguranja		Aktivnosti životnih osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) ukupni kapital izložen riziku
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	0		355.926	0
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	0		1.625	0
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0		134.833	0
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	16.792		29.096	0
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	0		0	670.615

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

**Graf 6 – Adekvatnost kapitala Društva na 31.12.2020.**



Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a. Društvo je na kraju 2020. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 158,1% što se smatra adekvatnim.

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

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

Društvo je potrebni solventni kapital (SCR) umanjilo za sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke koja je na 31.12.2020. iznosila 13,6 mil. kn. Visinu sposobnosti odgođenih poreza Društvo konzervativno vrednuje kao razliku ukupne odgođene porezne obveze i odgođene porezne imovine vrednovane prema Solventnosti II. Navedenim pristupom Društvo prudentno ograničava visinu sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke čija vrijednost ovisi samo o promjeni vrijednosti odgođene porezne imovine i obveza, a ne o hipotetskom šoku osnovnog potrebnog solventnog kapitala, sposobnosti tehničkih pričuva i kapitalnog zahtjeva za operativne rizike sukladno čl. 207 Delegirane Uredbe EK 2015/35.

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

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

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

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

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

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

#### Sve ostale informacije

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

#### Popis pojmova (Kratice)

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

## Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 50 - Popis obrazaca u prilogu

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

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

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

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	22.601
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	117.510
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	770.775
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	1.301
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	3.851
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	953
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	2.898
Obveznice	R0130	673.260
Državne obveznice	R0140	632.653
Korporativne obveznice	R0150	40.607
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	53.425
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	38.702
Ostala ulaganja	R0210	236
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	171.984
Kredit i hipoteke	R0230	6.658
Kredit na temelju police	R0240	6.043
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	56
Ostali kredit i hipoteke	R0260	559
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	98.116
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	98.116
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	98.116
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	42.318
Potraživanja od reosiguranja	R0370	53.574
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	8.741
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	17.482
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	538
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>1.310.295</b>

## Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

<b>Obveze</b>		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	366.550
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	380.177
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	365.741
Dodatak za rizik	R0550	14.436
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	-13.627
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	-14.128
Dodatak za rizik	R0590	500
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	412.001
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	412.001
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	403.440
Dodatak za rizik	R0680	8.562
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	145.072
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	134.833
Dodatak za rizik	R0720	10.239
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	6.950
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	36.218
Izvedenice	R0790	280
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	115
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	8.018
Obveze prema reosiguranju	R0830	47.589
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	21.693
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	9.189
<b>Ukupne obveze</b>	R0900	1.053.675
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	R1000	256.621



Izvešće o solventnosti i finansijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)											Vrsta osiguranja za: prihvati 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 jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih 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	10.377	20.085	0	131.536	80.471	40.490	136.303	32.459	10.640	116	4.775	5.333					472.696
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120																	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	0
Udio reosiguratelja	R0140	644	1.453	0	14.904	8.397	6.448	50.412	13.847	5.210	72	454	4.740					106.581
Neto	R0200	9.733	18.632	0	116.633	72.074	34.042	85.891	18.612	5.429	44	4.322	613					366.025
<b>Zarađene premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	11.530	21.220	0	123.689	78.141	36.490	123.721	31.990	6.965	101	4.721	4.897					443.465
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220																	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	0
Udio reosiguratelja	R0240	4.486	1.453	0	14.904	8.357	6.370	48.006	14.261	2.451	49	454	4.187					104.977
Neto	R0300	7.044	19.767	0	108.785	69.785	30.120	75.715	17.729	4.513	52	4.268	710					338.488
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	10.605	7.097	0	111.237	46.584	9.207	151.550	14.528	3.574	0	1.891	428					356.701
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320																	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	0
Udio reosiguratelja	R0340	3.639	983	0	15.450	5.570	1.309	101.678	4.241	1.393	0	149	115					134.526
Neto	R0400	6.965	6.115	0	95.787	41.015	7.898	49.872	10.288	2.181	0	1.742	313					222.176
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410	1.764	224	0	0	3.912	-83	952	36	0	0	1	0					6.807
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0420																	0
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	0
Udio reosiguratelja	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Neto	R0500	1.764	224	0	0	3.912	-83	952	36	0	0	1	0					6.807
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	4.563	6.995		43.939	22.063	14.934	37.918	8.013	756	30	1.559	959					141.760
<b>Ostali izdaci</b>	R1200																	
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300																	141.760

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

		Vrsta osiguranja za: obveze životnog osiguranja					Obveze životnog reosiguranja		Ukupno	
		Zdravstveno osiguranje	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	Ostala životna osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje		životno reosiguranje
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
<b>Zaračunate premije</b>										
Bruto	R1410	0	31.436	22.300	23.134		0			76.870
Udio reosiguratelja	R1420	0	10	18	2.640		0			2.668
Neto	R1500	0	31.426	22.283	20.494	0	0	0	0	74.202
<b>Zarađene premije</b>										
Bruto	R1510	0	31.436	22.300	23.134		0			76.870
Udio reosiguratelja	R1520	0	10	18	2.640		0			2.668
Neto	R1600	0	31.426	22.283	20.494	0	0	0	0	74.202
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>										
Bruto	R1610	0	32.524	9.602	689		5.216			48.030
Udio reosiguratelja	R1620	0	32	0	0		0			32
Neto	R1700	0	32.492	9.602	689	0	5.216	0	0	47.998
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>										
Bruto	R1710	0	3.817	11.726	11.010		0			26.552
Udio reosiguratelja	R1720									0
Neto	R1800	0	3.817	11.726	11.010	0	0	0	0	26.552
<b>Nastali izdaci</b>	R1900		8.938	6.047	34.941		29			49.954
<b>Ostali izdaci</b>	R2500									
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600									49.954

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze neživotnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0100							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	472.606						472.606
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0120	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0130	0						0
Udio reosiguratelja	R0140	106.581						106.581
Neto	R0200	366.025						366.025
<b>Zarađene premije</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	443.465						443.465
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0220	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0230	0						0
Udio reosiguratelja	R0240	104.977						104.977
Neto	R0300	338.488						338.488
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	356.701						356.701
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0320	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0330	0						0
Udio reosiguratelja	R0340	134.526						134.526
Neto	R0400	222.176						222.176
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	6.807						6.807
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0420	0						0
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0430	0						0
Udio reosiguratelja	R0440	0						0
Neto	R0500	6.807						6.807
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	141.760						141.760
<b>Ostali izdaci</b>	R1200							
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300							141.760

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

		Matična država	Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija) – obveze životnog osiguranja					Ukupno prvih 5 država i matična država
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Zaračunate premije</b>								
Bruto	R1410	76.870						76.870
Udio reosiguratelja	R1420	2.668						2.668
Neto	R1500	74.202						74.202
<b>Zarađene premije</b>								0
Bruto	R1510	76.870						76.870
Udio reosiguratelja	R1520	2.668						2.668
Neto	R1600	74.202						74.202
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>								0
Bruto	R1610	48.030						48.030
Udio reosiguratelja	R1620	32						32
Neto	R1700	47.998						47.998
<b>Promjene ostalih tehničkih pričuva</b>								0
Bruto	R1710	26.552						26.552
Udio reosiguratelja	R1720	0						0
Neto	R1800	26.552						26.552
<b>Nastali izdaci</b>	R1900	49.954						49.954
<b>Ostali izdaci</b>	R2500							
<b>Ukupni izdaci</b>	R2600							49.954

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostala životna osiguranja		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uklj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (zdravno osiguranje)		Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)			
		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0010																
namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020																
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																	
<b>Najbolja procjena</b>																	
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030	357.551			134.833		26.173	2.923	16.792		538.273						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080																
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	357.551			134.833		26.173	2.923	16.792		538.273						
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100	6.137	10.239			1.519			906		18.801						
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110										0						
Najbolja procjena	R0120										0						
Dodatak za rizik	R0130										0						
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	363.688	145.072			30.615			17.698		557.074						

Izvrješće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											Prihvat 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 (asistencije)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od neugoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	1.537	-24.172		36.909	14.242	2.310	30.709	1.773	10.071	1	403	206					73.990
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140					-58	-213	15.301	-1.646	-27	-19	-848						12.490
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	1.537	-24.172		36.909	14.300	2.523	15.408	3.420	10.098	20	403	1.055					61.501
Pričuve za odušete zahtjeve																		
Bruto	R0160	2.040	6.468		130.367	15.728	9.226	91.580	23.521	-1.957	38	427	185					277.623
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240				8.128	6	363	72.025	4.994		35	35	75					85.626
Neto najbolja procjena pričuva za odušete zahtjeve	R0250	2.040	6.468		122.239	15.722	8.863	19.556	18.527	-1.957	3	427	110					191.997
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	3.576	-17.704		167.276	29.970	11.536	122.289	25.295	8.114	39	830	393					351.614
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	3.576	-17.704		159.148	30.022	11.386	34.964	21.947	8.141	23	830	1.165					253.498
Dodatak za rizik	R0280	193	307		8.584	1.619	614	1.886	1.184	439	1	45	63					14.936
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	3.769	-17.397		175.861	31.589	12.150	124.175	26.478	8.553	40	874	456					366.550
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog nespunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330				8.128	-52	150	87.326	3.348	-27	16	-772						98.116
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	3.769	-17.397		167.732	31.642	12.000	36.850	23.130	8.580	24	874	1.228					268.434

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0010	Godina nastanka štete
--	-------	--------------------------

**Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)**

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											350
N-9	R0160	108.973	53.800	2.749	-1.010	-380	-191	-357	565	-386	1.009	
N-8	R0170	141.021	94.139	4.793	1.695	01	-230	-640	410	952		
N-7	R0180	107.749	45.680	5.268	1.845	1.331	1.213	1.970	278			
N-6	R0190	96.551	42.575	3.818	2.496	7.503	189	822				
N-5	R0200	107.817	43.606	8.571	2.484	781	676					
N-4	R0210	116.351	54.791	19.072	5.220	514						
N-3	R0220	133.308	88.249	14.863	5.430							
N-2	R0230	141.906	72.891	6.336								
N-1	R0240	156.771	60.771									
N	R0250	145.674										

Ukupno	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
	R0100	350
	R0160	1.009
	R0170	952
	R0180	278
	R0190	822
	R0200	676
	R0210	514
	R0220	5.430
	R0230	6.336
	R0240	60.771
	R0250	145.674
	R0260	222.814
		1.912.637

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

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											18.473
N-9	R0160						2.094	4.215	3.503	2.540	2.821	
N-8	R0170					10.395	10.088	7.143	5.568	5.238		
N-7	R0180				6.496	7.595	6.247	3.837	4.221			
N-6	R0190			8.645	7.303	6.166	5.081	5.711				
N-5	R0200		17.047	11.034	6.833	4.808	5.979					
N-4	R0210	65.641	34.628	16.606	14.762	19.493						
N-3	R0220	98.435	22.346	14.202	11.548							
N-2	R0230	94.439	21.217	17.098								
N-1	R0240	81.873	37.912									
N	R0250	152.791										

Ukupno	Kraj godine (diskontirani podaci)	
	C0360	
	R0100	18.062
	R0160	2.746
	R0170	5.134
	R0180	4.142
	R0190	5.592
	R0200	5.854
	R0210	19.069
	R0220	11.317
	R0230	16.755
	R0240	37.181
	R0250	151.772
	R0260	277.623

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Vlastita sredstva (S.23.01.01)

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	209.656	209.656			
Premje na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premje na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	46.965	46.965			
Podređene obveze	R0140				0	
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
<b>Vlastita sredstva iz financijskih 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					
<b>Odbitci</b>						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	256.621	256.621		0	
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400					
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	256.621	256.621		0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	256.621	256.621		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	256.621	256.621		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	256.621	256.621		0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	162.366				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	73.065				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	158,1%				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	351,2%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>			
Višak imovine nad obvezama	R0700	256.621	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predividive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	209.656	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	46.965	
<b>Očekivana dobit</b>			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	33.849	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	37.399	
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	71.248	



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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljena
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	44.183		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	14.896		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	25.101		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	23.543		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	124.701		
Diversifikacija	R0060	-72.479		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>159.945</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	16.376
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-339
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-13.617
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>162.366</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>162.366</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	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2020. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat		MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat	
		C0010		C0020	
<b>Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja</b>	<b>R0010</b>		57.840		506

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020		3.576	9.733	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030		5.699	12.508	5.955
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	159.148	116.633		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	30.022	72.074		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	11.386	34.042		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	34.964	85.891		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	21.947	18.749		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	8.141	5.429		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	23	44		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	830	4.322		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.165	613		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140				
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160				
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170				

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat		MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat	
		C0070		C0080	
<b>Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja</b>	<b>R0200</b>		353		15.109

		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			355.926	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220			1.625	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			134.833	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	16.792		29.096.378	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		670.615

**Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala**

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	73.808
Potrebni solventni kapital	R0310	162.366
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	73.065
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	40.591
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	73.065
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	56.006
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>R0400</b>	<b>73.065</b>

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

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		C0140	C0150	C0150	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	58.193			15.615
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posjednji izračun)	R0510	128.015			34.351
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	57.607			15.458
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	32.004			8.588
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	57.607			15.458
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.003			28.003
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	57.607			28.003