

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za 2019. godinu

Mjesto i datum izrade izvješća:

Zagreb, 1.3.2020.

SADRŽAJ

Sažetak	3
A. Poslovanje i rezultati	5
A.1. Poslovanje	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	7
A.3. Rezultati ulaganja	10
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti	14
B. Sustav upravljanja	16
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	16
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	27
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	31
B.4. Sustav unutarnje kontrole	37
B.5. Funkcija unutarnje revizije	38
B.6. Aktuarska funkcija	40
B.7. Izdvajanje poslova	40
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja	42
C. Rizični profil	43
C.1. Osigurateljni rizici	45
C.2. Tržišni rizik	50
C.3. Kreditni rizik	54
C.4. Rizik likvidnosti	57
C.5. Operativni rizik	59
C.6. Ostali značajni rizici	61
C.7. Osjetljivost na rizike	65
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	67
D.1. Imovina	67
D.2. Tehničke pričuve	75
D.3. Ostale obveze	84
D.4. Alternativne metode vrednovanja	86
E. Upravljanje kapitalom	87
E.1. Vlastita sredstva	87
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	90
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju	93
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	93
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom	93
Popis pojmova (Kratice)	94
Prilozi - (Kvantitativni obrasci)	95

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 2019. bruto zaračunata **premija** Društva iznosila je **488,3 mil. kn**, dok su bruto likvidirane **štete** iznosile **309,6 mil. kn**. Društvo se bavi životnim i neživotnim osiguranjima. U strukturi ukupne zaračunate premije neživotna osiguranja čine 87,8%, a životna osiguranja 12,2%. 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 2019. iznosila je 893,4 mil. kn, što je 14% više u odnosu na kraj prethodne godine. Udio ulaganja u ukupnoj aktivni iznosio je 72%. Vrijednost navedene imovine po Solventnosti II iznosila je 895,8 mil. kn. Prihodi od financijskih ulaganja su na kraju referentnog razdoblja iznosili 62,6 mil. kn, a rashodi 2,4 mil. kn. Neto dobit ulaganja u 2019. godini iznosi 58,5 mil. kn što predstavlja značajno povećanje u odnosu na prethodnu godinu.

Društvo je uspostavilo adekvatan sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Unutar sustava se kontinuirano provode svi procesi upravljanja rizicima, a najveći fokus 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 (tzv. SII bilanca) vidljive su fer vrijednosti imovine i obveza. Njihovu razliku, tj. neto imovinu predstavljaju vlastita sredstva koja su ujedno i vlastiti raspoloživi kapital (tzv. SII kapital). **Iznos vlastitih sredstava** na 31.12.2019. iznosio je **257,9 mil. kn**. Glavni indikator izloženosti rizicima, tj. **potreban solventni kapital (SCR)** iznosio je **149,2 mil. kn**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a (tzv. **SCR omjer**) iznosio je na kraju 2019. **173%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (MCR) iznosio 403%.

Od značajnih poslovnih promjena u izvještajnom razdoblju izdvaja se:

- Početak pune suradnje sa Sberbank d.d. kao ekskluzivnim partnerom za distribuciju kreditnog osiguranja (CPI) i značajnim kanalom za prodaju životnih osiguranja
- Potpisan je Ugovor o sponzorstvu s Hrvatskim košarkaškim savezom za četverodišnje razdoblje, s ciljem jačanja *brand-a* koji je prisutan više od 50 godina na teritoriju RH
- Tijekom 2019.g. osvježena je strategija te su također i transformirane vrijednosti Društva kako bi odražavale fokus na klijenta – angažiranost, jednostavnost i pouzdanost

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

- Pokrenut je projekt zapošljavanja i razvoja zastupnika – početnika s ciljem dugoročnog jačanja vlastite prodajne mreže
- Formiranje Samostalne službe za odnose s klijentima u cilju što brže i kvalitetnije usluge našim osiguranicima
- Kod životnih osiguranja izmjenjeni su cjenici na način da je smanjena tehnička kamatna stopa
- U cilju prilagođavanja dugoročnom okruženju niskih kamatnih stopa, značajna sredstva uložena su u povećanje matematičke pričuve čime se osigurava stabilnost i sigurnost oblikovanih rezervacija
- Krajem 2019. Nadzorni odbor Društva donio je odluku kojom se Marin Matijaca i Denis Burmaz ponovno imenuju kao kandidati za članove Uprave Društva.

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 10.06.2019. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2019. 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 Grupe¹



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 31.12.2019. najznačajniji udio zauzima osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (vrsta 10) s udjelom od 24,9%. Na drugom mjestu se nalazi Osiguranje cestovnih vozila (vrsta 03) s 15,7% udjela, a na trećem ostala osiguranja imovine (vrsta 09) s 13,2% udjela. Navedene vrste osiguranja čine 53,8% ukupnog portfelja Društva.

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

- Početak pune suradnje sa Sberbank d.d. kao ekskluzivnim partnerom za distribuciju kreditnog osiguranja (CPI)
- 12.02.2019. potpisan je Ugovor o sponzorstvu s Hrvatskim košarkaškim savezom za period 2019. – 2022.
- Prelazak na SEPA-u; migracija podataka na novi standard izvršenja trajnih naloga
- Smanjenje broja ugovaratelja koji se bave rent-a-car poslovima
- Spajanje Samostalne službe za razvoj poslovanja i digitalizaciju te Samostalne službe za kontroling u Samostalnu službu za kontroling i digitalizaciju
- Početak projekta (edukacija internih *coacheva*) *coachinga* radnika na rukovoditeljskim pozicijama

¹ Skraćeni prikaz

- Postavljanje ciljeva za 2019. godinu za sve radnike
- Uvođenje E-računa u dijelu životnih i zdravstvenih osiguranja
- Intenziviranje priprema za IFRS17.

A.2.Rezultati preuzimanja rizika

Društvo je u 2019. godini ostvarilo premijski rast od 13,7%, dok je tržište raslo 7,0%, čime je tržišni udio povećan sa 4,36% na 4,63% i zadržano je 8. mjesto na rang listi osiguravatelja. U skupini neživotnih osiguranja porast zaračunate premije je iznosio 15,2%, a u skupini životnih osiguranja 4,1%.

A.2.1. Račun dobiti i gubitka

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

Račun dobiti i gubitka - ključne stavke	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Zarađene premije	323.196	373.627	115,6
<i>Zaračunate bruto premije</i>	<i>429.581</i>	<i>488.311</i>	<i>113,7</i>
Prihodi od ulaganja (neto)	-1.400	60.206	
Prihodi od provizija i naknada	19.726	29.033	147,2
Ostali prihodi	5.854	4.102	70,1
Izdaci za osigurane slučajeve (neto)	-202.940	-210.939	103,9
Promjena matematičke pričuve i ostalih tehničkih pričuva	2.351	-50.110	
Promjena posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	15.256	-29.112	
Izdaci za povrate premija (bonusi i popusti)	-305	-4.083	1340,5
Poslovni rashodi	-151.023	-166.782	110,4
Ostali troškovi	-4.121	-2.755	66,8
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza	6.593	3.187	48,3
Porez na dobit ili gubitak	-586	-257	43,8
Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza	6.007	2.931	48,8

Društvo je za 2019. iskazalo dobit prije poreza u iznosu od 3,2 mil. kn. Ukupni rezultat razdoblja iznosi +2,9 mil. kn, što je za 3,1 mil. kn lošije u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Niži rezultat posljedica je manje dobiti životnih osiguranja u odnosu na prethodnu godinu, iz razloga povećanja valuacijskog dijela matematičke pričuve. Valuacijska pričuva formira se za stare cjenike s uračunatom relativno visokom tehničkom kamatnom stopom, obzirom na sadašnje stanje na tržištu. Na taj način je preveniran utjecaj okruženja niskih kamatnih stopa, odnosno niskog prinosa od ulaganja za izračun matematičke pričuve.

Zarađena premija iznosi 373,6 mil. kn što je povećanje u odnosu na prošlu godinu od 50,4 mil. kn (15,6%). Porast je prvenstveno posljedica veće zaračunate premije, ali i manje premije predane u reosiguranje uslijed novih reosigurateljskih ugovora (niže depozitne premije – viši samopridržaj), kao i oblikovanja matematičke pričuve za neživotna osiguranja za proizvod CPI.

Prihodi od ulaganja (neto) su značajno porasli (isključivo u dijelu životnih osiguranja), što treba promatrati u svjetlu povećanja matematičke pričuve (valuacijski dio) i pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja.

Prihodi od provizija i naknada veći su uslijed veće provizije od reosiguranja te konačnih obračuna za prethodne godine.

Izdaci za osigurane slučajeve iznose 210,9 mil. kn i veći su za 8,0 mil. kn u odnosu na prethodno razdoblje. Njihov porast (3,9%) je daleko manji od porasta zarađene premije (15,6%), tako da je štetni količnik poboljšan u odnosu na prethodno razdoblje.

Poslovni rashodi iznose 166,8 mil.kn i porasli su za 15,8 mil.kn (10,4%) u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje je posljedica prvenstveno većih troškova pribave (18,3%) uslijed veće zaračunate premije, dok su troškovi uprave (administrativni troškovi) rasli 2,0%.

U usporedbi s prethodnim razdobljem, tehničke pričuve (uključujući pričuve kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja) su porasle za 10,7%, a financijska ulaganja za 14,2%. Ukupna imovina je povećana za 12,3% te je na kraju 2019. godine iznosila 1.246,5 mil.kn. Višak imovine za pokriće osigurateljnih pričuva iznosi 95,0 mil.kn ili 13,7% iznad potrebnog pokrića te je u odnosu na prethodnu godinu povećan za 27,4 mil.kn.

A.2.2. Zaračunata bruto premija i likvidirane bruto štete

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

Zaračunata bruto premija	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Osiguranje od nezgode	13.916	14.881	106,9
Zdravstveno osiguranje	8.282	11.857	143,2
Osiguranje cestovnih vozila	67.730	76.875	113,5
Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,0
Osiguranje zračnih letjelica	117	168	143,1
Osiguranje plovila	18.345	24.108	131,4
Osiguranje robe u prijevozu	1.051	952	90,6
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	33.405	32.913	98,5
Ostala osiguranja imovine	61.711	64.284	104,2
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	123.416	121.603	98,5
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	83	116	140,4
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	3.542	3.951	111,5
Ostala osiguranja od odgovornosti	27.960	29.383	105,1
Osiguranje kredita	85	32.637	38.184,2
Osiguranje jamstava	4.640	5.828	125,6
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	4.527	4.430	97,9
Osiguranje troškova pravne zaštite	224	95	42,4
Osiguranje pomoći (asistencija)	3.236	4.581	141,5
Ukupno neživotna osiguranja	372.270	428.662	115,1
Životna osiguranja	32.077	33.557	104,6
Rentno osiguranje	298	266	89,3
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	5.461	5.569	102,0
Osiguranje za slučaj vjenčanja, životnog partnerstva, rođenja	19	18	94,0
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	19.455	20.239	104,0
Tontine	0	0	0,0
Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,0
Ukupno životna osiguranja	57.310	59.650	104,1
Ukupno	429.581	488.311	113,7

Ukupna **zaračunata bruto premija** za 01-12/2019. iznosi 488,3 mil.kn i veća je za 58,7 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu (index 113,7). Na neživotu je zaračunato 56,4 mil. kn premije više (index 115,1), a na životu 2,3 mil. kn premije više (index 104,1). Udio neživotnih osiguranja u ukupnoj premiji iznosi 87,8% (428,7 mil. kn), dok udio životnih osiguranja iznosi 12,2% (59,6 mil. kn).

Najveće povećanje unutar skupine neživotnih osiguranja zabilježeno je kod osiguranja kredita (32,5 mil. kn), uslijed početka suradnje sa Sberbank d.d. Osiguranje cestovnih vozila bilježi porast od 9,1 mil. kn, što je posljedica povećanja minimalne premijske stope te većeg broja osiguranih vozila. Ostala osiguranja imovine bilježe porast prvenstveno uslijed veće premije osiguranja životinja, dok je porast kod osiguranja plovila posljedica nastavka aktivnosti Društva u ovom segmentu poslovanja. Kod zdravstvenog osiguranja zabilježen je značajan relativni porast kao posljedica nedavnog ulaska na tržište, ali tu se ne radi o nominalno većem porastu budući da ovo osiguranje sudjeluje s manje od 3% u ukupnoj sumi neživotnih osiguranja. Povećanje premije kod osiguranja jamstava posljedica je bolje suradnje s partnerima u osiguranju produženog jamstva kod vozila.

Povećanje premije životnih osiguranja posljedica je veće novopolicirane premije za 64% u odnosu na prethodnu godinu, prvenstveno uslijed suradnje sa Sberbank d.d.

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

Likvidirane bruto štete	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Osiguranje od nezgode	4.989	5.016	100,5
Zdravstveno osiguranje	4.108	7.112	173,1
Osiguranje cestovnih vozila	46.100	58.850	127,7
Osiguranje tračnih vozila	0	0	0,0
Osiguranje zračnih letjelica	8	7	78,1
Osiguranje plovila	10.532	11.242	106,7
Osiguranje robe u prijevozu	609	386	63,4
Osiguranje od požara i elementarnih šteta	13.427	35.117	261,5
Ostala osiguranja imovine	114.508	64.290	56,1
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	78.408	70.561	90,0
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica	0	0	0,0
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila	932	1.362	146,2
Ostala osiguranja od odgovornosti	7.711	10.926	141,7
Osiguranje kredita	-756	-743	98,3
Osiguranje jamstava	152	1.359	894,6
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.073	338	31,5
Osiguranje troškova pravne zaštite	24	1	2,8
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.543	2.331	151,1
Ukupno neživotna osiguranja	283.367	268.155	94,6
Životna osiguranja	30.456	30.423	99,9
Rentno osiguranje	587	674	114,8
Dopunska osiguranja uz osiguranje života	1.503	1.547	102,9
Osiguranje za slučaj vjenčanja, životnog partnerstva, rođenja	13	0	0,0
Osiguranje i kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja	11.043	8.765	79,4
Tontine	0	0	0,0
Osiguranje s kapitalizacijom isplate	0	0	0,0
Ukupno životna osiguranja	43.602	41.408	95,0
Ukupno	326.969	309.563	94,7

Likvidirane bruto štete za 2019. iznose 309,6 mil. kn što je za 17,4 mil. kn manje u odnosu na prethodnu godinu. Na neživotna osiguranja otpada 86,6%, a unutar njih najzastupljenija vrsta je osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila s 26,3% učešća, potom ostala osiguranja imovine s 24,0% učešća te osiguranje cestovnih vozila s 21,9% učešća. Manje likvidirane štete posljedica su prvenstveno poduzimanih mjera u zadnje dvije godine u vidu neobnavljanja pokrića ugovarateljima s negativnim štetnim rezultatom te manje isplaćenih šteta po fronting policama.

A.2.3. Troškovi po prirodnim vrstama

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

Troškovi	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Troškovi pribave osiguranja	77.944	92.241	118,3
Amortizacija imovine koja služi za obavljanje djelatnosti	6.632	6.956	104,9
Troškovi rada	25.242	27.145	107,5
Ostali troškovi poslovanja	41.204	40.439	98,1
Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	1.001	1.084	108,3
Troškovi materijala i energije	6.030	5.490	91,1
Troškovi usluga održavanja	7.568	8.301	109,7
Povrat troškova vezanih za radni odnos	9.408	9.132	97,1
Troškovi intelektualnih usluga	1.921	1.501	78,2
Porezi i davanja koja ne zavise od poslovnog rezultata	2.379	2.424	101,9
Troškovi usluga prometa i veza	4.535	4.051	89,3
Troškovi premija osiguranja	630	827	131,4
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	1.054	960	91,1
Troškovi zakupa	4.348	4.587	105,5
Troškovi usluga stručnog obrazovanja	784	501	63,9
Ostali troškovi usluga	1.547	1.580	102,2
Ukupno troškovi	151.023	166.782	110,4

Ukupni troškovi za 2019. iznose 166,8 mil. kn što je povećanje u odnosu na prethodnu godinu za 15,8 mil. kn, odnosno 10,4%. Najveće povećanje bilježi se kod troškova pribave za 14,3 mil.kn (18,3%), sukladno rastu portfelja, od čega najveći dio otpada na troškove provizije (najveći rast zabilježen je na banko kanalu uslijed suradnje sa Sberbank d.d.). Ostali troškovi poslovanja smanjeni su u odnosu na prošlu godinu za 0,8 mil.kn ili za 1,9%.

Na dan 31.12.2019. Društvo je imalo 496 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2018.: 498).

A.3.Rezultati ulaganja

Društvo 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 2019. iznosio je 893,4 mil. kn, što je 14% više u odnosu kraj prethodne godine. Udio ulaganja u ukupnoj aktivni iznosi je 72%. Vrijednost navedene imovine po Solventnosti II iznosila je 895,8 mil. kn.

Prihodi i troškovi od ulaganja

Neto dobit ulaganja u 2019. godini iznosi 58,5 mil. kn što predstavlja značajno povećanje u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od ulaganja povećali su se za 154% u odnosu na 2018. godinu, a istovremeno je došlo do značajnog smanjenja troškova ulaganja za 91% što je rezultiralo povećanjem neto rezultata.

Prihodi i troškovi ulaganja prikazani su u nastavku.

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

Opis	2018.	2019.	Promjena
Prihodi od ulaganja	24.709	62.643	37.934
Troškovi ulaganja	-26.109	-2.437	23.671
Neto rezultat ulaganja	-1.400	60.206	61.606
Neto tečajne razlike	-6.282	1.729	8.011
Rezultat ulaganja bez tečajnih razlika	4.882	58.476	53.595

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	2018.	2019.	Promjena
Prihod od kamata	20.062	19.082	-980
Prihodi od dividendi	26	34	08
Nerealizirani dobici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	11	339	328
Realizirani dobici od ulaganja	3.021	15.819	12.798
Pozitivne tečajne razlike	00	1.211	1.211
Naplata ispravka vrijednosti ranijih razdoblja	134	12	-122
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	84	23.854	23.771
Prihodi od najma	92	133	41
Ostalo	1.279	2.159	880
Ukupno	24.709	62.643	37.934

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 23 mil. kn, te obračun tečajnih razlika uslijed promjene tečaja strane valute u iznosu 512 tisuća kn.

Realizirani dobici ostvareni su od prodaje obveznica u iznosu 14,4 mil. kn, dok se preostali iznos 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	2018.	2019.	Promjena
Obveznice	22.694	34.087	11.393
Dionice	26	1.656	1.630
Investicijski fondovi	10	52	42
Depoziti	20	353	334
Zajmovi	453	304	-149
Nekretnine	92	133	41
Pridružena društva	52	44	-07
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	84	23.854	23.771
Ostalo	1.279	2.159	880
Ukupno	24.709	62.643	37.934

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 72%). Povećanje prihoda od depozita posljedica je većeg udjela depozita u ukupnoj imovini Društva. Prihod od dionica baziran je na realiziranoj dobiti od prodaje dionice koja je tijekom 2019. godine zabilježila značajan rast cijene.

Smanjenje prihoda od zajmova rezultat je smanjena te kategorije imovine u ukupnoj imovini.

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 nadoknativa 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.

U nastavku je dana detaljna razrada troškova od ulaganja prema prethodno navedenoj razdiobi.

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

Troškovi ulaganja - razrada	2018.	2019.	Promjena
Negativna tečajna razlika	4.813	01	-4.812
Umanjenje vrijednosti ulaganja	490	1.314	824
Realizirani gubici od ulaganja	2.284	00	-2.283
Nerealizirani gubici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	558	246	-312
Amortizacija ulaganja u nekretnine	52	54	02
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	17.069	08	-17.061
Ostali troškovi ulaganja	844	815	-29
Ukupno	26.109	2.437	-23.671

Troškovi od ulaganja smanjili su se za 23,7 mil. kn (-91,0 %) u odnosu na prethodnu godinu i to prvenstveno kao rezultat smanjenja/neutraliziranje troškova od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja.

U 2019. godini provedeno je umanjeње vrijednosti ulaganja u pridružena društava u iznosu od 1,03 mil. kn., te umanjeње vrijednosti ulaganja u zajmove u iznosu 280 tisuća kn.

U 2019. godini nije bilo realiziranih gubitaka od prodaje imovine kao što je to bio slučaj u 2018. godini.

Dobit iz ulaganja koja se izravno priznaje u vlasničkom kapitalu

Društvo je tijekom 2019. godine ostvarilo i dobit od revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju kao posljedicu rasta fer vrijednosti obveznica u portfelju Društva uslijed pada kamatnih stopa, te manjim postotkom kao posljedicu rasta fer vrijednosti dionica u portfelju Društva.

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

Dobici/Gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu	2018.	2019.	Promjena
Obveznice	25.010	44.476	19.466
Dionice	09	174	165
Ukupno	25.020	44.650	19.630

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 2019. godini iznosi 44,65 mil. kn.

Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2019. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

A.4.1. Drugi prihodi i rashodi

Tablica 10 – Ostali prihodi (u '000 kn)

Ostali prihodi	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Prihodi od uslužno likvidiranih šteta	773	784	101,5
Prihodi od Nuklearnog Poola	842	645	76,5
Prihodi od zateznih kamata	796	702	88,1
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	823	145	17,6
Prihodi od refundacije troškova	568	429	75,5
Prihodi od naplaćenih prethodno otpisanih potraživanja	251	58	23,0
Ostali prihodi	1.800	1.340	74,4
Ukupno	5.854	4.102	70,1

Ostali prihodi u 2019. smanjeni su za 1,8 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Kod svih kategorija zabilježeno je smanjenje prihoda, osim kod prihoda od uslužno likvidiranih šteta. Najveće nominalno smanjenje zabilježeno je kod prihoda od pozitivnih tečajnih razlika (za 678 tis.), zatim kod ostalih prihoda (za 460 tis.) te kod prihoda od Nuklearnog Poola za 197 tis.kn.

Tablica 11 - Ostali rashodi (u '000 kn)

Ostali tehnički troškovi	2018.	2019.	Indeks 2019./2018.
Vatrogasni doprinos	792	779	98,3
Doprinos fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila	547	421	77,0
Rezervacije za troškove iz radnog odnosa	1.413	1.030	72,9
Negativne tečajne razlike	104	251	240,8
Ostali troškovi	243	272	111,9
Ukupno	3.100	2.754	88,8

Ostali rashodi iznose 2,8 mil.kn i smanjeni su za 0,3 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Najveće smanjenje zabilježeno je kod rezervacija za troškove iz radnog odnosa (godišnji odmor, otpremnine, jubilarne nagrade). Kod ostalih kategorija nije bilo značajnijih nominalnih razlika 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, isto u svrhu obavljanja djelatnosti. Najmovi poslovnih prostora zaključeni su u pravilu na neodređeno vrijeme, s mogućnošću otkaza od objiju strana, bez potencijalnih troškova ili naknada zbog otkaza najma. Niti jedan od zaključenih najмова poslovnog prostora ne daje se ponovno u najam trećim osobama.

Najmovi 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 najam poslovnih prostora i 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.

S danom 01.01.2019 godine Društvo u izvještaju o financijskom položaju priznaje materijalnu imovinu s pravom korištenja, te obveze s osnove dugoročnih najмова u visini 12.757 tisuća kuna. 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 31.12.2019 Društvo iskazuje materijalnu imovinu s pravom korištenja u visini 9,387 tisuća kuna, te dugoročne obveze za imovinu s pravom korištenja u visini 9,533 tisuće kuna. Ukupni odljevi po osnovi imovine s pravom korištenja u 2019. godini iznosili su 3,569 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.

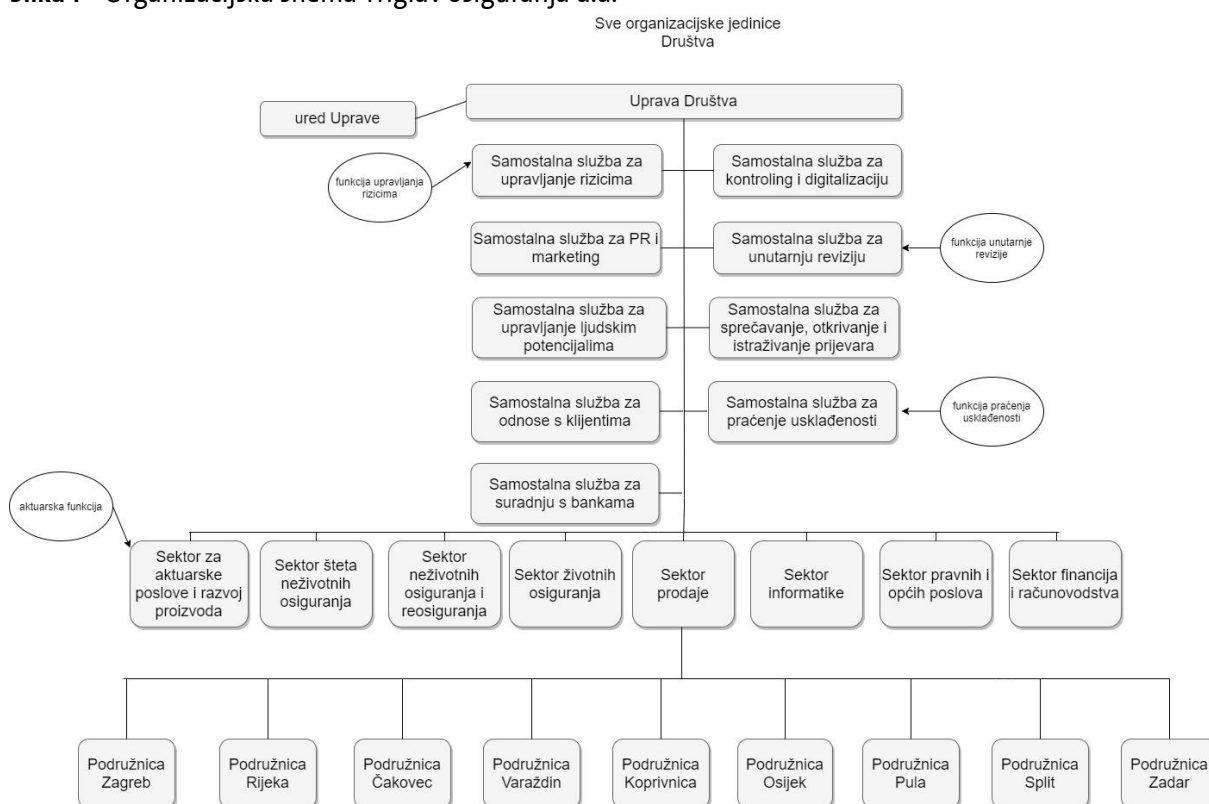
B. Sustav upravljanja

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 2018. 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 20.12.2016. 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 2019.:

- Marin Matijaca, predsjednik Uprave (mandat od 29.08.2016. do 28.08.2020.)
- Denis Burmaz, član Uprave (mandat od 04.08.2016. do 03.08.2020.)
- Vladimir Mišo Čeplak, prokurist (mandat od 01.04.2015. do 31.03.2020.)

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
 - 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
 - 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 28.06.2019.
- Nives Matijević, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika od 17.03.2017.

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 Poslovníkom taksativno navedene. Sjednice Nadzornog odbora održavaju se najmanje jednom u tri mjeseca, a po potrebi i češće. Na svojoj sjednici Nadzorni odbor donosi odluke na način da na pojedinu Odluku daje svoju suglasnost ili se o pojedinoj odluci samo informira, u kojem slučaju se informacija samo usvaja.

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

Revizorski Odbor

Nadzorni odbor imenuje članove Revizorskog odbora.

Revizorski odbor ima 5 članova i to :

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

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2019.:

- 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 Izvješća 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.

Funkcija se do 08.05.2018. nalazila u sastavu Sektora pravnih i općih poslova te ju je obavljao direktor Sektora pravnih i općih poslova. Od 08.05.2018. funkciju praćenja usklađenosti obavljala je asistentica Uprave. 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 trustupanjskog 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, obavještavanje 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 prilog uz pozdravno pismo dobrodošlice.

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

Dana 31.01.2019. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine
2. Odluka o izmjenama i dopunama Statuta Društva i usvajanje potpunog teksta Statuta Društva:
 - a) **Dopunjuje se članak 6. Statuta Društva na način da se dodaju sljedeće djelatnosti:**
 - poslovi reosiguranja u skupini neživotnih osiguranja
 - poslovi reosiguranja u skupini životnih osiguranja

Dana 10.06.2019. održana je redovna glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
 2. Izvješće Uprave o stanju Društva za 2018. godinu;
 3. Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru poslovanja Društva u 2018. godini i o rezultatima ispitivanja godišnjih financijskih izvješća Društva za 2018. godinu i Izvješća Uprave o stanju društva za 2018. godinu, te o prijedlogu odluke o rasporedu dobiti;
 4.
 - a) Razmatranje i usvajanje godišnjih financijskih izvješća Društva za 2018. godinu
 - b) Odluka o rasporedu dobiti za 2018.
 - c) Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave Društva za rad u 2018. godini;
 - d) Odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora Društva za rad u 2018. godini;
 5. Odluka o imenovanju revizora za 2019. godinu;
 6. Odluka o izboru člana Nadzornog odbora.
- Društvo je 25.02.2019. zaprimilo Rješenje HANFA-e o okončanju postupka neposrednog nadzora nad poslovanjem, vezano za sustav upravljanja s obzirom na način izdavanja potvrda o plaćenju premiji osiguranja u vezi polica osiguranja usjeva, nasada i osiguranja životinja. Rješenjem je utvrđeno da nije utvrđeno postupanje koje bi predstavljalo povredu čl.92 i čl. 97 st.1 Zakona o osiguranju;
 - Nadzorni odbor donio je 05.12.2019. odluke kojim se Marin Matijaca i Denis Burmaz ponovno imenuju kao kandidati za članove 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)

Imovina i obveze	2018	2019	Promjena
Imovina			
Zavarovalnica Triglav	8.366	1.637	6.729
Triglav RE	36.637	42.952	-6.316
Ostale članice Triglav Grupe	2.577	2.079	499
Ukupno imovina	47.580	46.668	912
Obveze			
Zavarovalnica Triglav	11.554	9.592	1.962
Triglav RE	2.858	43.065	-40.207
Ostale članice Triglav Grupe	467	595	-129
Ukupno obveze	14.879	53.252	-38.373

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

Prihodi i rashodi	2018	2019	Promjena
Prihodi			
Zavarovalnica Triglav	-31.808	-24.196	-7.613
Triglav RE	-55.113	-43.204	-11.909
Ostale članice Triglav Grupe	491	-641	1.132
Ukupno prihodi	-86.430	-68.041	-18.390
Rashodi			
Plaće i ostale kratkoročne i dugoročne naknade			
Doprinosi za mirovinske fondove			
Zavarovalnica Triglav	-61.023	-27.367	-33.656
Triglav RE	-51.739	-54.380	2.641
Ostale članice Triglav Grupe	2.828	2.392	436
Ukupno rashodi	-109.934	-79.355	-30.579

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

Društvo je svojim internim aktima detaljnije propisalo postupak utvrđivanja stručnosti i primjerenosti i to jednim aktom za članove Uprave i Nadzornog odbora (Politika o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti članova Uprave i Nadzornog odbora), a drugim (Politikom o ocjenjivanju stručnosti i primjerenosti nositelja ključnih funkcija i nositelja poslovnih funkcija) za nositelje ključnih i poslovnih funkcija u Društvu.

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);
- 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, odnosno drugih usporedivih poslova pri čemu se odgovarajućim smatra iskustvo od minimalno 3 godine.

Osim navedenog, prilikom ocjene stručnosti uzima se u obzir aktivno znanje engleskog jezika i rukovodstvene 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.

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

Smatra se da član uprave i 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 i 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).

Postupak procjene

U svrhu procjene stručnosti i primjerenosti članova uprave te uprave kao kolektivnog organa, u okviru društva Triglav INT d.d., formira se tročlana komisija. Sastav komisije čine izvršni direktori i direktor za kadrovske poslove. 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 ili nadzornog odbora koji su već obavljali navedene funkcije te su kandidati za ponovno imenovanje. Oni su obvezni jednom godišnje obavijestiti Komisiju te nadležnu osobu za ljudske potencijale Triglav INT-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

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

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

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

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

Stručnost nositelja ključnih funkcija

Interni akti Društva koji određuju uvjete stručnosti nositelja ključnih usklađeni su s važećim zakonskim propisima (Zakon o osiguranju (NN, br. 30/15, 112/18), 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;

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

- dokaze o završenom obrazovanju i sudjelovanjima na stručnim konferencijama;
- popunjen upitnik za utvrđivanje stručnosti i primjerenosti;
- rezultate eventualnog psihometrijskog dijagnosticiranja;
- 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 dio je sustava upravljanja Triglav osiguranja d.d., a sastoji se od elemenata kroz koje se provode procesi i aktivnosti upravljanja rizicima. Elemente sustava čine:

- Organizacijska struktura,

- Relevantni interni akti,
- Implementirani procesi upravljanja rizicima (strateški i operativni),
- Kompetencije Uprave, višeg rukovodstva (tj. nositelja rizika) i svih zaposlenika vezanih uz kontrolu i preuzimanje rizika,
- IT sustavi,
- Izvješća o upravljanju rizicima.

Sustav upravljanja rizicima provodi se kroz navedene elemente, sukladno definiranim odgovornostima, procesima i aktivnostima. To se odnosi i na generalno postupanje, tj. kulturu upravljanju rizikom (bilo da se radi o preuzimanju ili kontroli). Na takav način, nastoji se postići što veća integracija sustava u poslovno odlučivanje uz cilj da se svaka odluka (strateška ili operativna) donosi na temelju spoznaje o rizicima koji su uz nju vezani.

Jedan od konkretnijih primjera integracije sustava upravljanja rizicima u postupke odlučivanja Društva predstavljanju periodična izvješća o upravljanju i izloženosti rizicima. Kroz izvješća prate se svi relevantni indikatori pojedinih kategorija rizika te se analizira njihova vrijednost u odnosu na postavljene limite apetita za rizicima i generalni trendovi kretanja. Ukoliko se utvrdi da se indikator približava vrijednosti limita ili ga prekoračuje, Društvo prema potrebi donosi korektivne mjere kojima se izloženost riziku nastoji vratiti u prihvatljive okvire. U pravilu, svaka značajnija poslovna odluka promatra se kroz potencijalni utjecaj na visinu vlastitih sredstava i ukupan potrebni solventni kapitala (SCR).

Identificirani događaji s materijalnim utjecajem na strateške i poslovne ciljeve Društva, uz uvažavanje ograničenja u apetitu za rizicima, predstavljaju rizike koje Društvo adekvatno klasificira, procjenjuje i prati. Različitim metodološkim pristupima procjenjuju se rizici koji su obuhvaćeni modelom standardne formule² i oni koji su izvan opsega modela. Rizici koji su van opsega standardne formule procjenjuju se na osnovi vjerojatnosti nastanka i visine učinka putem subjektivne procjene i analize pojedinih indikatora, iskustva, realizacije rizika u prošlosti i ostalih elemenata koji mogu doprinijeti što kvalitetnijoj procjeni.

Procjena značajnosti i izloženosti pojedinim rizicima čini podlogu za donošenje odluke vezane za odabir mogućeg pristupa upravljanja rizicima (preuzimanje, prijenos, smanjivanje ili izbjegavanje rizika).

Za operativno provođenje i koordinaciju aktivnosti sustava upravljanja rizicima zadužena je Samostalna služba za upravljanje rizicima. Služba je ustrojena kao neovisna ključna funkcija unutar organizacijske strukture Društva. Odgovorna je prije svega za koordinaciju i provedbu procesa izračuna potrebnog solventnog kapitala (SCR) te procesa vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA). U okviru izvještavanja o rizicima, Služba redovito izvještava Upravu Društva, Grupu i ostale dionike te prati regulatorne promjene iz domene upravljanja rizicima. Služba daje Upravi Društva prijedloge i preporuke za adekvatno i učinkovito upravljanje rizicima.

² Predstavlja središnju metodologiju procjene rizika u Društvu

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 upravljanje 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.

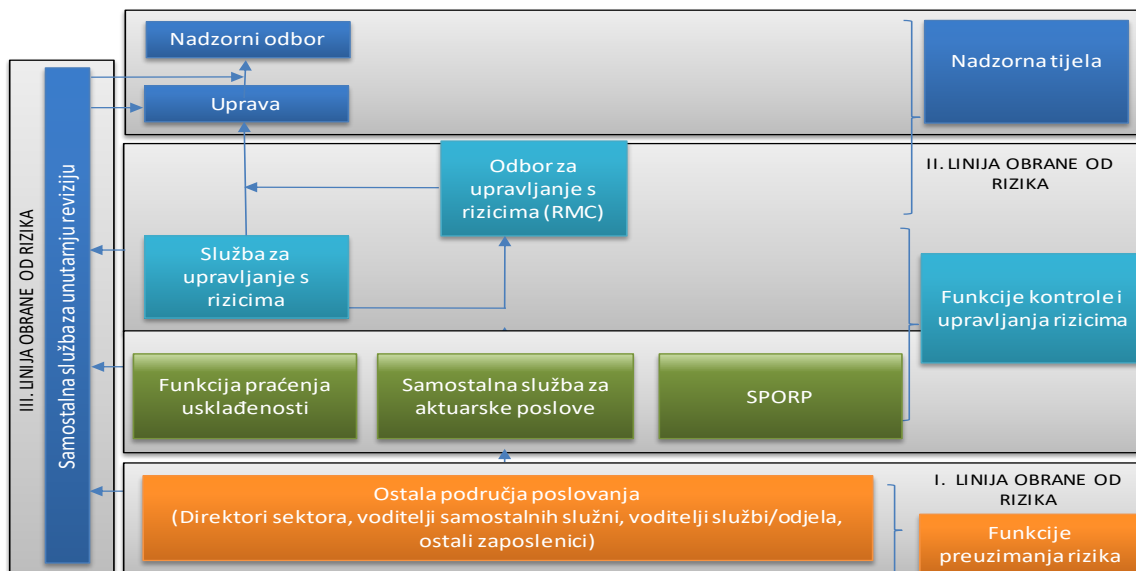
Uprava je u okviru sustava upravljanja rizicima, između ostalog odgovorna i za:

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



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

³ Akronim SPORP odnosi se na Samostalnu službu za sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevара u osiguranju. Samostalna služba za actuarske poslove prema novoj organizacijskoj strukturi sistematizirana je kao Sektor za actuarske poslove i razvoj proizvoda

B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima

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

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

B.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti

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

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

Sve faze procesa rezultiraju vlastitom procjenom potrebne razine kapitala, tj. solventnosti koja se temelji na vlastitom rizičnom profilu i spoznajama o dinamici rizika. Ukupne potrebe solventnosti stavljaju se u odnos s raspoloživim trenutnim i budućim vlastitim kapitalom kako bi se utvrdilo da li će razina istog biti dostatna za pokriće izloženosti rizicima. Osim visine, utvrđuje se kvaliteta i struktura kapitala kojom će se pokrivati preuzeti rizici. Sukladno tome, kapital Društva ima vrlo važnu ulogu unutar sustava upravljanja rizicima, kao i ograničenu dostupnost. Stoga se pri upravljanju kapitalom obvezno razmatra potencijalni utjecaj svake (poslovne) 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.

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 Izvešću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Na temelju Izvešća, 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.

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 dani 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. Izvješće unutarnje revizije sadržava:

1. popis svih obavljenih revizija,
2. ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje,
3. nezakonitosti 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 smjernicama 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. Obzirom na svoju neovisnost i autonomnost, funkcije mogu predložiti potrebne nadogradnje i/ili korektivne aktivnosti kako bi se sustav prilagodio traženim standardima.

Društvo je svjesno da je sustav upravljanja jedan od ključnih faktora uspješnog, kvalitetnog i održivog poslovanja te ga kontinuirano nastoji unapređivati u svim njegovim dijelovima.

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 model⁴ 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.

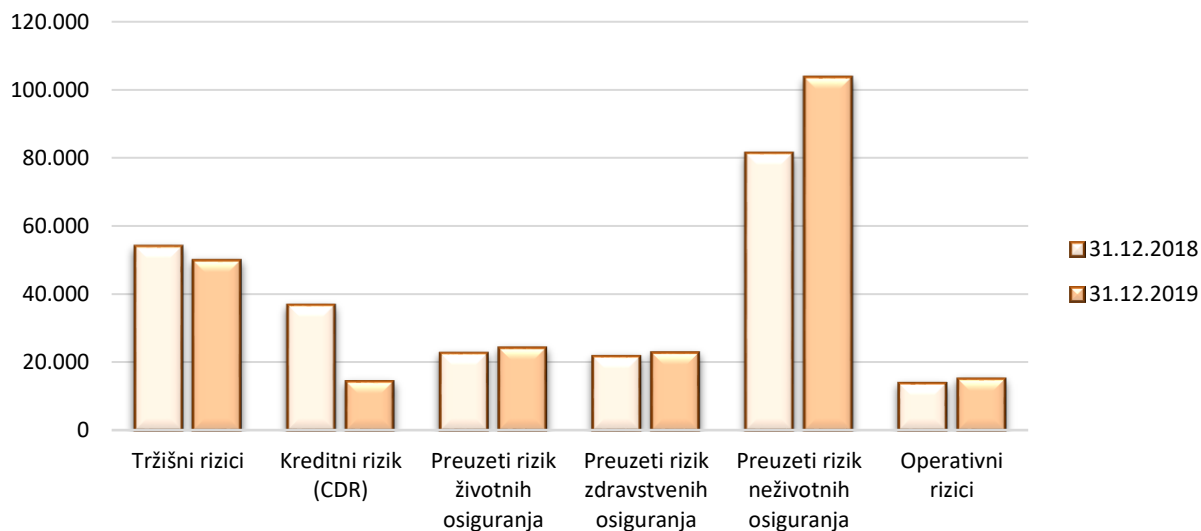
Društvo procjenjuje i rizike koji nisu lako mjerljivi niti eksplicitno obuhvaćeni modelom standardne formule (tzv. Non-SII rizici). Predmetni rizici (npr. strateški rizik, rizik likvidnosti, rizik ugleda, rizik usklađenosti i dr.) procjenjuju se pomoću ekspertne procjene primjenom interne metodologije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

⁴ Određeni rizici nisu uključeni u model, no Društvo ih dodatno identificira i procjenjuje kroz npr. ORSA proces

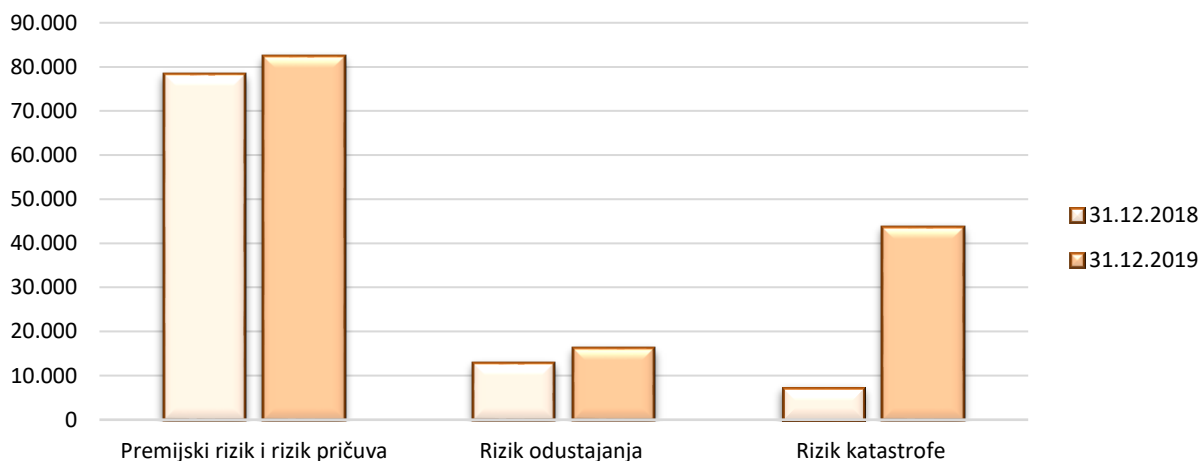
Na grafu ispod dani su usporedni prikazi kapitalnih zahtjeva po modulima standardne formule na 31.12.2018. i 31.12.2019.

Graf 2 - Kapitalni zahtjevi po modulima standardne formule na 31.12.2018. i 31.12.2019. (u '000 kn)



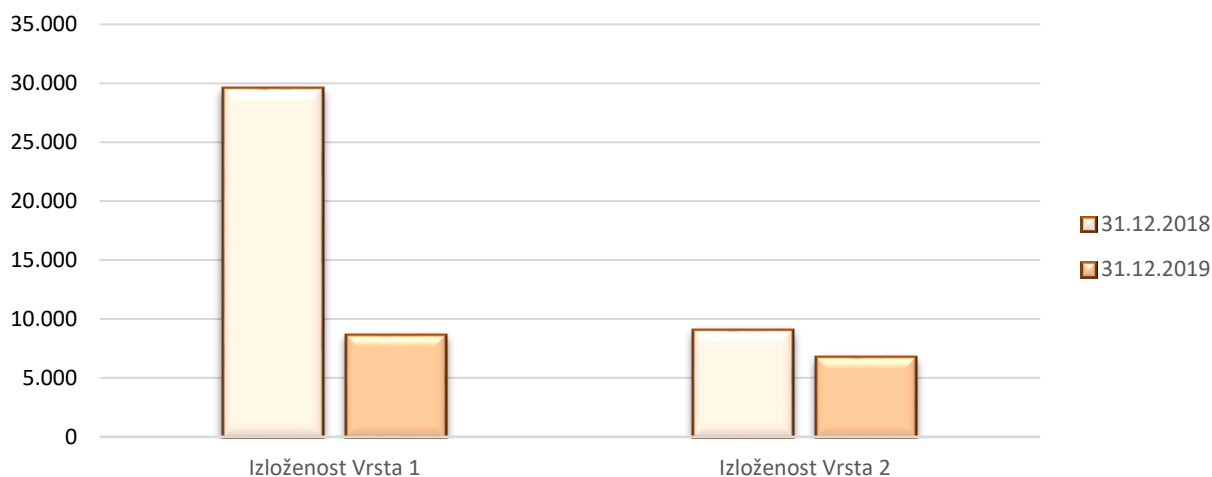
Iz grafa se vidi da je najveća promjena u odnosu na prethodnu godinu u dijelu kapitalnih zahtjeva za preuzeti rizik neživotnih osiguranja i za kreditni rizik.

Graf 3 - Preuzeti rizik neživotnih osiguranja 31.12.2018. i 31.12.2019. (u '000 kn)



Na povećanje preuzetog rizika neživotnih osiguranja najviše je utjecalo povećanje rizika katastrofe uslijed promjena Delegirane uredbe. Povećanje rizika katastrofe odrazilo se i na smanjenje kreditnog rizika u dijelu reosiguranja (Vrsta 1).

Graf 4 - Kreditni rizik na 31.12.2018. i 31.12.2019. (u '000 kn)



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	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Rizik neživotnih osiguranja	1=2+...+5	81.206	103.459	22.253
Premijski rizik i rizik pričuva	2	78.175	82.239	4.064
Rizik odustajanja	3	12.748	16.025	3.277
Rizik katastrofe	4	6.961	43.521	36.561
Diverzifikacija unutar modula	5	-16.678	-38.326	-21.649

Kod podmodula preuzeti rizik neživotnog osiguranja najveće povećanje kapitalnog zahtjeva je u dijelu rizika katastrofe, što je posljedica izmjena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/81 od 8. ožujka 2019. u podmodulu rizika požara te u dijelu izloženosti pomorskim rizicima.

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Rizik životnih osiguranja	1=2+...+9	22.626	24.273	1.647
Rizik smrtnosti	2	2.023	3.121	1.098
Rizik dugovječnosti	3	327	457	130
Rizik invalidnosti-morbiditeta	4	04	172	168
Rizik odustajanja	5	15.612	15.666	54
Rizik troškova ŽO	6	9.382	10.520	1.138

Vrsta rizika	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Rizik revidiranja	7	408	466	58
Rizik katastrofe ŽO	8	850	1.775	925
Diverzifikacija unutar modula	9	-5.980	-7.904	-1.924

Kod rizika životnih osiguranja od promjena unutar samog modula rizika 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 troškova uslijedilo je zbog značajnog povećanja troška šteta (pri određivanju pretpostavki projiciranih troškova).

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Rizik zdravstvenih osiguranja	1=2+..+5	21.668	22.844	1.176
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	2=a+b+c	20.462	21.209	747
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	a	17.922	18.088	166
NSLT rizik odustajanja	b	9.875	11.075	1.200
Diverzifikacija unutar NSLT modula	c	-7.334	-7.954	-620
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	3	0	0	0
Rizik zdravstvene katastrofe	4	3.659	4.705	1.046
Diverzifikacija unutar modula	5	-2.453	-3.070	-617

Kod podmodula preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja povećanje kapitalnog zahtjeva je 1,2 mil. kn i najviše se odnosi na kapitalni zahtjev rizika isteka, što je posljedica smanjenja premijske pričuva za dopunsko osiguranje uz osiguranje života i povećanja rizika zdravstvene katastrofe uslijed izmjene omjera kod podmodula rizika masovne nesreće i podmodula rizika koncentracije nesreća iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/81 od 8. ožujka 2019.

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 reosiguratelnog pokrivača čime se osigurava adekvatna razina reosiguranog dijela portfelja;
- osiguravanja odgovarajuće razine pričuva i kapitala obzirom na rizike u portfelju;
- odgovarajućeg informiranja i izradu izvještaja o izloženosti osiguratelnom riziku.

Društvo učinkovito kontrolira i upravlja osiguratelnim 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 osiguratelnim rizicima:

- opseg bruto zaračunate i zarađene premije;
- štetni i troškovni omjeri po segmentima poslovanja i podružnicama;
- prihod od osiguratelnog posla i odstupanja od plana;
- kapitalne zahtjeve po Solventnosti II;
- kretanje najbolje procjene osigurateljno tehničkih pričuva;
- izloženost velikim osiguratelnim 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 reosiguratelnog 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 pokrivača (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 pokrivače. Reosigurateljno pokrivače za rizike koncentracije rizika odnosno katastrofalnih šteta kod imovinskih osiguranja pokriva sve štete do 100 mil. eura iznad 1 mil. eura samopridržaja. Kod pomorskih osiguranja reosigurateljno pokrivače ugovoreno je za štete do 12 mil. eura iznad 0,5 mil. eura samopridržaja. Reosiguranje kod osiguranja automobilske odgovornosti ugovoreno je za štete iznad samopridržaja 1 mil.eura bez gornjeg limita. Kod osiguranja od odgovornosti reosigurane su štete iznad samopridržaja 0,25 mil. eura do 3 mil. eura. Reosigurateljno pokrivače za osiguranja od nezgode ugovoreno je iznad samopridržaja 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

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

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

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

Glavna poluga za prijenos osigurateljnih rizika je reosiguranje (suosiguranje) kojim se Društvo osigurava kod reosiguratelja od većih iznosa šteta ili većeg broja šteta. Društvo 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, ugovora 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 upravljanja tržišnim rizicima.

U skupinu tržišnih rizika spadaju također rizici povezani s izvanbilančnim izloženostima. Izvanbilančni rizik je rizik pri kojem su vanbilančne pozicije ovisna imovina odnosno obveze koje utječu na budući oblik bilance stanja i kao takve imaju neposredan utjecaj na buduću profitabilnost i solventnost Društva.

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.

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

Rizik	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Rizik kamatnih stopa	1	9.021	4.588	-4.434
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2	6.741	6.086	-655
Rizik promjene cijene nekretnina	3	26.726	26.981	255
Rizik raspona	4	6.336	9.418	3.082
Koncentracija tržišnog rizika	5	16.345	12.405	-3.939
Valutni rizik	6	20.132	20.123	-09
Diverzifikacija unutar modula	7	-31.376	-29.665	1.711
Ukupno tržišni rizik	8=1+..7	53.925	49.936	-3.989

U pogledu tržišnih rizika, Društvo je najviše izloženo riziku nekretnina i valutnom riziku. Od ostalih tržišnih rizika, izdvaja se rast rizika raspona radi većih ulaganja u korporativne obveznice. Smanjenje kamatnog rizika posljedica je bolje ročne usklađenosti imovine i obveza. Na visinu rizika raspona i koncentracije pozitivno je utjecalo smanjenje portfelja hrvatskih euroobveznica denominiranih i financiranih u EUR. Državne obveznice u HRK i one s valutnom klauzulom u EUR se i dalje tretiraju kao nerizične. Valutni rizik nije se značajno promijenio u promatranom razdoblju.

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 (ALM⁵). Konkretno, u okviru investicijske politike i

⁵ Asset&Liability management

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 ocjenu, 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/DVo1/kamatni razmaci);
- udio otvorene valutne pozicije u IFRS kapitalu;
- 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 opreznu metodu vrednovanja, trgovanje na uređenim tržištima, kvalitetu imovine, odgovarajući kreditni rejting i slično.

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

Načelo utrživosti ulaganja

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

Načelo disperzije ulaganja

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.

U portfelju Društva dominiraju financijski instrumenti s fiksnim prinosom odnosno obveznice, a od ukupnih ulaganja u obveznice 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.

Struktura portfelja Društva u SII bilanci bila je kako slijedi:

Struktura portfelja Društva po SII klasifikaciji	2018.	2019.
Dužnički vrijednosni papiri	76,50%	72,18%
<i>Državne obveznice</i>	73,38%	67,16%
<i>Korporativne obveznice</i>	3,12%	5,02%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	0,23%	0,19%
Udjeli u povezanim društvima	0,00%	0,00%
Vlasnički vrijednosni papiri	0,59%	0,47%
Investicijski fondovi	3,65%	4,42%
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	1,06%	3,74%
Ostala ulaganja	0,11%	0,01%
UNIT LINKED ulaganja	16,74%	18,11%
Kredit i hipoteke	1,12%	0,87%
<i>Zajmovi i predujmovi po polici ŽO</i>	0,81%	0,71%
<i>Zajmovi fizičkim osobama</i>	0,00%	0,00%
<i>Ostali zajmovi</i>	0,30%	0,17%
Ukupno	100,00%	100,00%

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 prinomom (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 ulaganjem⁶ prema regulatornom modelu procjene rizika. 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 nema značajnu koncentraciju ulaganja, osim u nekretnine koje se nalaze u Tržišnoj zoni 1 (geografski se to odnosi na veće gradove i atraktivne lokacije u primorju).

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 31.12.2019. (u '000 kn)

Tržišni rizici	Kapitalni zahtjev 2018	Udio u vlastitim sredstvima 2018	Kapitalni zahtjev 2019	Udio u vlastitim sredstvima 2019
Kamatni rizik	9.021	4%	4.588	2%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	6.741	3%	6.086	2%
Rizik nekretnina	26.726	11%	26.981	10%
Rizik raspona	6.336	3%	9.418	4%
Valutni rizik	20.132	8%	20.123	8%

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 2019. svi udjeli kapitalnog zahtjeva bili unutar dozvoljenog limita.

⁶ Osim euroobveznica koje se smatraju rizičnim

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	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Kreditni rizik (CDR)	1=2+3+4	36.771	14.385	-22.386
Kreditni rizik - Vrsta 1	2	29.539	8.621	-20.919
Kreditni rizik - Vrsta 2	3	8.996	6.741	-2.255
Diverzifikacija unutar modula	4	-1.764	-977	788

Kapitalni zahtjev za kreditne rizike smanjio se za 22,4 mil. kn od čega se kapitalni zahtjev za Vrstu 1 (izloženost reosigurateljima) smanjio za 20,9 mil. a za Vrstu 2 (potraživanja, zajmovi) za 2,3 mil. kn. Smanjenje kapitalnog zahtjeva na Vrsti 1 je posljedica povećanja kapitalnog zahtjeva za podmodul rizika požarne katastrofe unutar rizika neživotnih osiguranja uslijed izmjena u Delegiranoj uredbi komisije (EU) 2019/81 od 8. ožujka 2019. Kapitalni zahtjev za Vrstu 2 smanjio se radi pada visine dospjelih potraživanja.

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

Kreditni rizici	Kapitalni zahtjev	Udio u SII kapitalu
Kreditni rizik - Vrsta 1	8.621	3%
Kreditni rizik - Vrsta 2	6.741	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

Sastavni dio okvira upravljanja kreditnim rizicima Društva čine elementi upravljanja koji su definirani u setu internih akata (npr. Poslovne politike i upute za rad „*Credit management*“ i naplata premije“, Pravilnik o ulaganjima, Investicijske politike, Pravila postupanja pri ulaganju u zajmove i dr.)

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.

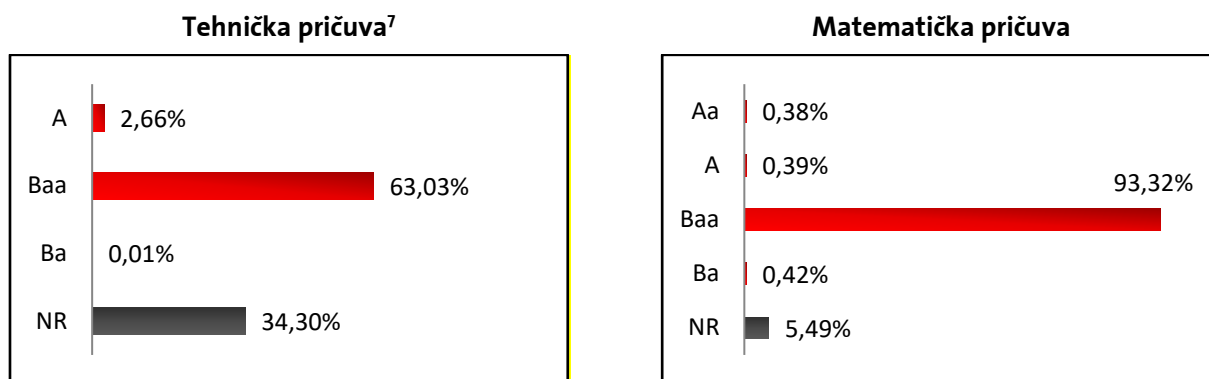
Kreditni rizik primarno se procjenjuje pomoću metodologije standardne formule Solventnosti II.

Tablica 21 - Udio reosiguranja u zaračunatoj bruto premiji po rejtinzima na dan 31.12.2019. (u '000 kn)

Rejting	Stupanj kreditne kvalitete	Udio RE u ZBP	udio %
AA	1	727	0,72%
A	2	99.953	99,17%
Unrated	6	107	0,11%
Ukupno		100.787	100,00%

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

Graf 5 – Struktura kreditnog rejtinga imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve na 31.12.2019.



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 31.12.2019. godine u svom portfelju imalo 7,9 mil. kn danih zajmova. Od tog iznosa 80% odnosno 6,3 mil. kn se odnosi na predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. Iznos od 654 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 925 tisuća kn osigurani su predanim mjenicama i bjanko zadužnicama. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolateralu.

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

Dani zajmovi prema vrsti kolateralu	2018.	2019.	Promjena
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	1.539	654	-885
Ostali dugoročni zajmovi	1.336	925	-410
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	6.437	6.328	-109
Ukupno	9.311	7.907	-1.404

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.

⁷ NR=Not rated (hrv. Nema rejtinga)

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 dospijea, 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 izvještaja 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 osigurateljskih 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 AFS⁸ 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.

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	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Životna osiguranja	47.298	59.906	12.608
Neživotna osiguranja	13.118	8.163	-4.955
Ukupno	60.416	68.069	7.653

C.4.3. Tehnike smanjenja rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti smatra se težim za kvantificirati u odnosu na prethodne rizike. Shodno tome, Društvo smanjuje predmetni rizik kroz držanje dostatne količine likvidne imovine. Obzirom da frekventnije potrebe za likvidnosti proizlaze u segmentu neživotnih osiguranja, uveden je limit udjela likvidne imovine u trenutnim i budućim obvezama prema osiguranicima. U svakom trenutku udio likvidne imovine mora iznositi minimalno 50%.

⁸ Available for sale

Osim održavanja udjela likvidne imovine, 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 procesu vlastite procjene rizika i solventnosti prema potrebi se testiraju 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	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Operativni rizik	13.833	15.116	1.283

Izloženost operativnom riziku blago se povećala u promatranom razdoblju za 1,3 mil. kn. Kapitalni zahtjev za operativnim rizikom se povećao na kraju 2019. radi povećanja zarađene bruto premije neživotnih 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 prijevara, 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 izvještavanja o potencijalnim i realiziranim operativnim štetnim događajima koji ima za cilj preventivno sprečavanje realizacije budućih operativnih rizika,
- Edukacija i osposobljavanje zaposlenika,
- Održavanje visoke kulture upravljanja rizicima pri čemu se potiče otvorena komunikacija o rizicima s ciljem sprječavanja nastanka gubitaka bilo koje vrste,
- Uspostava plana kontinuiteta poslovanja te plan oporavka u slučaju katastrofe koji se redovito ažurira;

- Proces upravljanja promjenama u IT sustavu koji uključuje izradu tehničkih specifikacija, testiranje funkcionalnosti od strane IT službenika i korisnika prije puštanja u produkcijsko okruženje;
- Primjerene fizičke, logičke i upravljačke kontrole pristupa IT sustavu, sigurnosno kopiranje podataka
- Upravljanje projektima kroz nominiranje osobe zadužene za praćenje statusa realizacije projekata te izradu godišnjeg plana projekata s poslovnim planom;
- Proces upravljanja izdvojenim poslovima uz praćenje izvršenja i kvalitete pruženih usluga u skladu s ugovorom o izdvojenim poslovima;
- Uspostava Samostalne službe za praćenje usklađenosti unutar koje je formirana ključna funkcija praćenja usklađenosti. Funkcija prati i distribuira odgovornim osobama informacije o svim regulatornim i zakonskim promjenama s kojima poslovanje Društva treba biti usklađeno.

C.6. Ostali značajni rizici

Društvo u pravilu identificira (potencijalno) značajne rizike u okviru ORSA procesa. Sukladno mogućnostima, rizici se analiziraju kroz stresne scenarije (popis scenarija i rezultati navedeni u poglavlju C.7.). Ukoliko rezultati testiranja na stres pokažu da bi realizacija određenog značajnog rizika u pojedinom scenariju, ili njihovoj kombinaciji, dovela do materijalnog narušavanja pozicije solventnosti, Društvo priprema mjere 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 **zdravstveno osiguranje** i **cyber rizik**. Obzirom da portfelj zdravstvenih osiguranja kontinuirano raste, Društvo je smatralo korisnim testirati potencijalne negativne scenarije razvoja ovog portfelja na poslovni rezultat.

U pogledu cyber rizika, Društvo je poduzelo niz mjera kako bi ovladalo predmetnim rizikom i svelo ga na prihvatljivu razinu. Konkretno, uvedena je CISO⁹ 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. Tijekom proteklog razdoblja revidirani su planovi kontinuiteta poslovanja, te izvedeno testiranje oporavka informacijskog sustava od katastrofalnog događaja. Redovitim nadogradnjama ključnih servisa i radnih stanica smanjujemo ranjivost i izloženost Društva vanjskim prijetnjama.

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.

⁹ Eng. Chief information security officer

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.

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

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

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

Opis mjera za procjenu nefinancijskih rizika

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

- Odstupanje realiziranih poslovnih rezultata i pokazatelja uspješnosti poslovanja od planiranih (visina odstupanja ukazuje na (ne)mogućnost ostvarivanja postavljenih strateških ciljeva);
- Izvešća 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 2019., 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 2019. godinu iznosi 3,74, na skali od 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 izvora 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 31.12.2019. 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.

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 31.12.2019.

	31.12.2018	31.12.2019	Promjena	Limit koncentracije
Ukupna imovina za izračun rizika koncentracije	756.565	842.186	85.621	
Agregirane izloženosti koje prelaze granicu koncentracije prema modelu procjene rizika				
Nekretnine za djelatnost (Tržišna Zona 1)	84.773	96.526	11.754	10%
Euroobveznice	100.354		-100.354	1,5%
Sberbank d.d.		31.729	31.729	1,5%
SCR rizik koncentracije	15.261	17.973	2.712	

Na kraju 2019. Društvo je bilo izloženo sljedećim koncentracijama rizika:

- **Nekretnine za djelatnost** – Društvo je odlučilo tretirati sve nekretnine koje koristi za obavljanje osnovne djelatnosti, a koje se nalazi u većim gradovima (u unutrašnjosti i na obali), kao koncentraciju izloženosti riziku padu cijena nekretnina. To je konzervativan pristup u kojem se pretpostavlja pozitivna korelacija u kretanju cijena nekretnina na lokacijama unutar RH koje se smatraju atraktivnim, bez obzira na namjenu korištenja nekretnine.
- **Euroobveznice** – ova izloženost odnosi se na ulaganja u državne obveznice RH denominirane i financirane u valuti EUR. Društvo je tijekom 2019. izašlo iz takvih pozicija te raspoloživa sredstava plasiralo u manje rizičnu imovinu, a čime je smanjena i prekomjerna izloženost ovakvim ulaganjima, odnosno i sama pojava rizika koncentracije.
- **Sberbank d.d.** – društvo je tijekom 2019. plasiralo dio raspoložive imovine u depozit unutar navedene banke. Visina depozita prelazi regulatorni limit kojim se izloženost tretira kao rizik koncentracije.

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.

Društvo je postavilo **prag viška izloženosti od 2,5 mil. EUR** koji predstavlja granicu u kojoj dolazi do prekomjerne izloženosti (koncentracije). Ukoliko se utvrdi da bi neko ulaganje dovelo do prekoračenja praga, prije donošenja konačne odluke kvantificira se hipotetski utjecaj na kapitalni zahtjev za tržišnim rizikom koncentracije i cjelokupan SCR.

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. Cilj ovog procesa je identifikacija rizika i rizičnih faktora koji bi mogli (značajno) ugroziti adekvatnost kapitala i poslovni kontinuitet.

Tablica 26 - Pregled rezultata analiza scenarija u 2019. (u '000 kn)

Scenarij/Godina	SCR omjer			
	YE 2019	P 2020	P 2021	P 2022
Plan	163%	167%	180%	194%
AO scenarij – pad prosječne premije za 10%		163%	176%	190%
Povećanje materijalne štete na AO i AK – za 10%		158%	171%	185%
CPI osiguranje - povećanje stope otkaza i bolovanja za 100%		163%	176%	190%
Korištenje EUR <i>risk free</i> (umjesto HRK) krivulje za izračun najbolje procjene životnih osiguranja.	137%	141%	162%	173%
Zdravstveno osiguranje - povećanje prosječne štete za 30%		165%	178%	192%
Osjetljivost na kamatne stope (-100bps)	150%	154%	168%	182%

Obzirom da promatrani scenariji ne bi doveli do pada omjera solventnosti ispod regulatornog limita (100%), solventni položaj Društva ne bi bio ugrožen.

Analiza osjetljivosti

Društvo je testiralo osjetljivost rizičnog profila na promjene rizičnih faktora koji se smatraju najznačajnijim. Sukladno tome, analiziran je utjecaj promjene kamatnih stopa i regulatornih promjena obzirom na ekonomsko okruženje te prošle i buduće regulatorne promjene. Također, kroz već provedenu analizu i procjenu odstupanja od standardne formule testirana je osjetljivost na promjene faktora rizika osiguranja.

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 30.9.2019. Indikator prikazuje promjene vrijednosti kamatno osjetljive imovine i obveza u odnosu na promjene kamatnih stopa za 1 bazni bod.

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

	30.9.2019	Promjena kamatnih stopa (u bps)					
		-25 bps	-50 bps	-100 bps	+25 bps	+50 bps	+100 bps
DV01 (imovina)	158	3.950	7.900	15.800	-3.950	-7.900	-15.800
DV01 (obveze)	351	8.773	17.546	35.092	-8.773	-17.546	-35.092
Neto DV01 (efekt na SII kapital)	-193	-4.823	-9.646	-19.292	4.823	9.646	19.292
SII kapital	234.237	229.414	224.591	214.945	239.060	243.883	253.530
SCR	145.429	145.429	145.429	145.429	145.429	145.429	145.429
SCR omjer	161%	158%	154%	148%	164%	168%	174%

Iz prikazanog je vidljivo da je Društvo izloženo kamatnom riziku u slučaju pada kamatnih stopa. Učinak je najviše izražen u scenariju smanjenja kamatnih stopa za 100 baznih bodova gdje bi se omjer solventnosti smanjio na 148%, ukoliko se promatra stanje na 30.9.2019. Kada bi se neto efekt pada kamatnih stopa za 100 baznih bodova aplicirao na buduća poslovna razdoblja, omjer se ne bi smanjio ispod 150%.

Utjecaj regulatornih promjena

Društvo je analiziralo rizik usklađenosti, koji je utvrđen kao značajan rizik obzirom na značajne i brojne izmjene zakonske regulative u dijelu distribucije proizvoda (IDD), postupanja s osigurateljnim proizvodima koji imaju investicijsku komponentu (PRIIPS), sprečavanja pranja novca (SPNFT), zaštita pojedinaca u vezi s obradom osobnih (GDPR) i dr. Tijekom 2019. u Društvu je provedena sveobuhvatna procjena rizika usklađenosti od strane Samostalne službe za praćenje usklađenosti. Procjenom su obuhvaćene sve organizacijske jedinice Društva a procjena rizika rađena je u odnosu na područja koja pokriva funkcija praćenja usklađenosti i to:

- nepravovremeno ili neodgovarajuće izvještavanje nadzornih i drugih tijela,
- neodgovarajuće ili nepravovremeno otkrivanje promjena u pravnoj okolini
- kršenje pravila zaštite osobnih podataka i pravila o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
- unutarnje prijevare,
- kršenje pravila o sprječavanju sukoba interesa,
- sprječavanje korupcije,
- kršenje obaveznog ponašanja i dobre poslovne prakse,
- kršenje etičkih standarda.

Provedenom procjenom nisu identificirani rizici visokog i vrlo visokog kombiniranog rejtinga (vjerojatnost/činak). Kombinirani rejting Društva kao cjeline u odnosu na rizik usklađenosti poslovanja je nizak.

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 u izvještaju o financijskom položaju u sklopu revidiranog godišnjeg izvješća za 2019. godinu reklasificiralo potraživanja za nedospjelu kamatu na financijsku imovinu, a sve u svrhu kvalitetnije prezentacije potraživanja za nedospjelu kamatu s obzirom na imovinu na koju se odnosi. Navedena klasifikacija nema utjecaja na prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala, odnosno pokriće minimalno potrebnog kapitala.

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:

- 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 31.12.2019. (u '000 kn)

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave	00	20.353	-20.353
Nematerijalna imovina	00	7.281	-7.281
Odgođena porezna imovina	18.813	2.027	16.787
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	115.784	137.675	-21.891
Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)	725.777	723.353	2.424
Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)	162.220	162.180	39
Kredit i hipoteke	7.832	7.902	-70
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	33.644	41.785	-8.142
Potraživanja od osiguranja i posrednika	43.511	81.496	-37.985
Potraživanja od reosiguranja	45.415	45.415	00
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	7.879	7.879	00
Novac i novčani ekvivalenti	8.873	8.873	00
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	279	279	00
Ukupna imovina	1.170.026	1.246.499	-76.473

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 31.12.2019. (u '000 kn)

Broj	Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
1	Ulaganja (osim gdje rizik preuzima osiguranik)	725.777	723.353	2.424
1-a	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	1.671	1.371	300
1-b	Udjeli u povezanim društvima			00
1-c	Vlasnički vrijednosni papiri	4.214	4.214	00
1-d	Državne obveznice	601.642	598.898	2.744
1-e	Korporativne obveznice	44.945	44.945	00
1-f	Investicijski fondovi	39.636	39.636	00
1-g	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	33.535	34.156	-621
1-h	Ostala ulaganja	132	132	00
2	Ulaganja (gdje rizik preuzima osiguranik)	162.220	162.180	39
3	Kredit i hipoteke	7.832	7.902	-70
4	Ukupno ulaganja	895.829	893.436	2.393

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 ponudeni (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 financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 643,8 mil. kn, dok vrijednost istih iskazanih u SII bilanci iznosi 646,6 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 dospeljeka na fer vrijednost, a koje se u financijskim izvještajima 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 financijsko-informacijskom servisu.

Vrijednost investicijskih fondova u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2019. godine iznose 39,6 mil. kn, te je ista vrijednost iskazana i u SII bilanci s obzirom da su investicijski fondovi u financijskim izvještajima 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 financijskog instrumenta, ako se gospodarske okolnosti od datuma posla nisu značajno promijenile.

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

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

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

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

Vrijednost dionica u financijskim izvještajima društva na dan 31.12.2019. godine iznosi 4,2 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 300 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 33,5 mil. kn, koju utvrđuje diskontiranjem budućih novčanih tokova uz primjenu tržišnih kamatnih stopa.

Vrijednost ulaganja u depozite u financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2019. godine iznose 34,1 mil. kn, a razlika od 621 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 dospjeće 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 31.12.2019. godine iznosi 7,9 mil. kn, a razlika u odnosu na SII bilancu u iznosu od 71 tisuće kn odnosi se na drugačiju metodologiju vrednovanja.

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 ovlaštteni 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 izvještajima.

Razlika između SII i IFRS vrijednosti proizlazi iz metodologije vrednovanja.

Odgodena 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 narednoj, 2020 godini istječe pravo na korištenje prenesenih poreznih gubitaka te će u toj godini Društvo u potpunosti iskoristiti preostali iznos od 1.537 tis. kuna odgođene porezne imovine.

Na dan 31.12.2019 Društvo je preostalo 7,9 mil kuna poreznih olakšica od ostvarenih gubitaka iz poslovanja iz prethodnih godina, koje će u cijelosti iskoristiti za smanjenje porezne osnovice u narednoj 2020 godini.

U 2019 godini Društvo nema neiskorištenih oporezivih gubitaka i neiskorištenih gubitaka za koje porezna imovina nije bila priznata u bilanci, niti će iste imati u narednoj, 2020 godini.

Vrijednost odgođene porezne imovine u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2019. godine iznose 2,1 mil. kn (2018.: 2,3 mil. kn). U SII bilanci odgođena porezna imovina iskazana je u iznosu 18,8 mil. kn, a razlika u odnosu na financijska izvješća proizlazi iz razlika između iznosa imovine i obveza priznatih u financijskim izvještajima i SII bilanci.

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

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.
1. Preneseni saldo DTA iz prethodne godine	3.067	2.380	1.794	1.537
2. Korištenje DTA po godinama	687	586	257	1.537
3. Saldo DTA za korištenje u sljedećim godinama	2.380	1.794	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 31.12.2019. 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 5-godišnji omjer 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 31.12.2019. godine iznosi 33,6 mil. kn.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2019. godine. Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

Tablica 31 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2019. (u '000 kn)

	SII vrijednost	IFRS vrijednost
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	25.488	25.555
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	8.156	16.231
Ukupno	33.644	41.785

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

Na 31.12.2019. 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 31.12.2018. posebno za pričuvu šteta i posebno za premijsku pričuvu.

Tablica 32 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2018. i 31.12.2019. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	31.12.2018		31.12.2019		Razlika
	RE u pričuvi šteta	RE u premijskoj pričuvi	RE u pričuvi šteta	RE u premijskoj pričuvi	
Osiguranje medicinskih troškova	716	1.318	952	3.510	2.428
Osiguranje zaštite prihoda	79	0	11	0	-68
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	1.351	0	2.655	0	1.304
Ostala osiguranja motornih vozila	0	0	7	-38	-31
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	0	-391	0	-73	318
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	8.161	6.675	18.611	7.607	11.382
Ostala osiguranja od odgovornosti	6.941	-3.053	3.142	-2.524	-3.270
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	111	99	13	-29	-227
Osiguranje troškova pravne zaštite	35	0	35	0	0

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Osiguranje pomoći (asistencija)	0	0	0	0	0
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	0	-757	62	-298	521
Ukupno	17.394	3.892	25.488	8.156	12.358

Ukupan udio reosiguranja za 31.12.2019. je viši za 12,4 mil. kn u odnosu na prošlu godinu primarno zbog pričuve šteta po fronting policama kod osiguranja od požara.

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 niti za jednu značajnu kategoriju imovine.

D.2. Tehničke pričuve

Tablica 33 - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2019. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)	252.569	393.833	-141.264
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	262.966		262.966
Najbolja procjena	252.585		252.585
Dodatak za rizik	10.381		10.381
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-10.397		-10.397
Najbolja procjena	-10.763		-10.763
Dodatak za rizik	366		366
Tehničke pričuve – životna osiguranja	404.292	341.286	63.006
Najbolja procjena	395.769		395.769
Dodatak za rizik	8.523		8.523
Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje	136.113	158.879	-22.767
Najbolja procjena	125.825		125.825
Dodatak za rizik	10.287		10.287

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 na dan 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 31.12.2019. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena			Dodatak za rizik (4)	Tehničke pričuve - ukupno (5)=(3)+(4)
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje medicinskih troškova	2.381	3.177	5.558	51	5.609
Osiguranje zaštite prihoda	6.319	-22.640	-16.322	316	-16.006
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	92.359	29.413	121.772	5.535	127.306
Ostala osiguranja motornih vozila	13.778	21.456	35.234	1.639	36.872
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	8.869	3.528	12.397	579	12.976
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	30.184	25.221	55.405	1.356	56.761

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Ostala osiguranja od odgovornosti	16.897	1.355	18.252	819	19.071
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-1.109	8.748	7.639	356	7.995
Osiguranje troškova pravne zaštite	38	5	44	0	44
Osiguranje pomoći (asistencija)	497	631	1.129	52	1.181
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	178	536	714	44	758
Ukupno	170.392	71.430	241.822	10.747	252.569

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.2.1.4. 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.2.1.5. 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 6-godišnji prosjek udjela 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 35 – SII i IFRS vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2019. – Neživotna osiguranja (u '000 kn)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	5.609	9.917	4.308
Osiguranje zaštite prihoda	7.118	12.205	5.087
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	143.750	178.187	34.437
Ostala osiguranja motornih vozila	36.872	47.553	10.681
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.976	18.276	5.300
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	56.761	63.188	6.428
Ostala osiguranja od odgovornosti	19.071	27.225	8.153
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	24.813	33.667	8.854
Osiguranje troškova pravne zaštite	44	86	42
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.181	1.895	714
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	758	1.631	873
Ukupno	308.956	393.833	84.877

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 31.12.2019 prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 36 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2019. (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	627	363.831	364.458	6.985	371.443
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	248	125.577	125.825	10.287	136.112
Ostala životna osiguranja	0	15.770	15.770	808	16.578
Osiguranje zaštite prihoda	15.542	0	15.542	730	16.272
Ukupno	16.417	505.178	521.595	18.810	540.405

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 7 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 37 - 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%	-4,6%	1,0%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	4,6%	-0,3%
Smrtnost i Dugovječnost	Povećanje za 10%	0,2%	1,1%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,4%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,2%	1,5%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,9%
Troškovi	Povećanje za 10%	0,9%	3,0%
	Smanjenje za 10%	-0,9%	-2,3%

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 38 - Određivanje pojednostavljenja za pojedine podmodule rizika

Modul	Podmodul	Grupa polica	Pojednostavljenje
Modul životnih osiguranja			
	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	
Modul zdravstvenih osiguranja			
	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 39 - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2019. – životna osiguranja (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po Solventnosti II	Tehničke pričuve po IFRS	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	371.442	339.365	32.077
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	136.113	159.182	-23.069
Ostala životna osiguranja	-241	122	-363
Osiguranje zaštite prihoda	-23.124	1.497	-24.621
Ostale tehničke pričuve	0	0	0
Ukupno	484.190	500.166	-15.976

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 40 - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2019. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Pričuve osim tehničkih pričuva	6.167	6.833	-666
Odgođene porezne obveze	28.432	8.037	20.395
Dugovanja prema kreditnim institucijama			00
Financijske obveze	116	116	00
Obveze iz poslova osiguranja	8.634	8.634	00
Obveze iz poslovanja reosiguranja	41.225	52.631	-11.406
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	22.082	22.082	00
Podređene obveze (uključene u kapital)			00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	12.526	12.732	-207
Ukupne obveze	119.182	111.066	8.116

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 31.12.2019. godine Društvo je oblikovalo pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine u visini od 6,3 mil. kn te pričuve za godišnji odmor u visini od 0,5 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 izvještaja. Uz privremene razlike, u odgođene porezne

obveze vrednovane za potrebe SII bilance uključuju se i odgođene porezne obveze iz statutarnih izvještaja proizašle iz revalorizacije financijske imovine klasificirane kao „raspoloživo za prodaju“.

Vrijednost odgođene porezne obveze u financijskim izvještajima Društva na 31.12.2019. godine iznose 8,04 mil. kuna (2018.: 4,50 mil. kuna). U SII bilanci odgođena porezna obveza iskazana je u iznosu 28,4 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 HUO

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2019. godine, Društvo je diskontiralo odgovarajućom bezrizičnom kamatnom stopom pričuve HUO-a koje se nalaze u statutarnoj bilanci na poziciji „Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja“. Razlika u vrednovanju iznosi 0,2 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 izvještaji, ili bilo koji drugi relevantan dokument koji je dovoljno pouzdan da bi se mogla provesti procjena vrijednosti. Ukoliko je društvo za koju se radi procjena u stečajnom postupku, onda se kao metoda procjene koristi metoda likvidacijske vrijednosti kao jedina relevantna.

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

Sve ostale informacije

Društvo je sve relevantne informacije u svezi s vrednovanjem navelo u prethodnim poglavljima D.1 – D.4 i ne raspolaže s dodatnim informacijama o vrednovanju imovine i obveze za potrebe Solventnosti II. 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 3 – Strateški ciljevi upravljanja kapitalom

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

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 2019. raspolagalo sa osnovnim vlastitim sredstvima u visini od 257,9 mil. kn.

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

Tablica 41 – 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		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	257.871	257.871		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	257.871	257.871		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	257.871	257.871		

Prihvatljiva osnovna vlastita sredstva za pokriće SCR-a i MCR-a na 31.12.2019. iznosio je 257,9 mil. kn.

Tablica 42 – Struktura, iznos i kvaliteta vlastitih sredstava na 31.12.2018. (u '000 kn)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	30.653	30.653		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	240.308	240.308		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	240.308	240.308		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	240.308	240.308		

Tablica 43 - Značajne razlike između kapitala iz financijskih izvještaja i viška imovine nad obvezama (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Uplaćeni kapital - redovne dionice	1	209.656	209.656	00
Rezerve kapitala, zadržana dobit/preneseni gubitak i dobit tekućeg razdoblja	2	12.227	31.779	19.552
Kapital iz financijskih izvještaja	3=1+2	221.882	241.435	19.552

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Razlika u vrednovanju imovine	4	-73.263	-76.473	-3.209
Razlika u vrednovanju tehničkih pričuva	5	96.901	101.025	4.124
Razlika u vrednovanju ostalih obveza	6	-5.212	-8.116	-2.904
Ukupan višak imovine nad obvezama	7=3+4+5+6	240.308	257.871	17.563

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 povećala za 17,6 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 SII
 - Višak likvidnosti iz temeljnog poslovanja i reinvestiranje dospjelih kamata;
 - Rast portfelja obveznica za 40,6 mil kn (20 mil. državne i 20 mil. korporativne);
 - Rast ulaganja u investicijske fondove od 10,8 mil kn i depozite 25,1 mil. kn;
 - Neto pozitivan učinak unit linked segmenta¹⁰ od 12 mil kn.
- Rast udjela reosiguranja u imovini
 - U dijelu neživotnih osiguranja došlo je do povećanja od 10 mil. kn. U odnosu na prethodnu godinu uslijed rasta pričuve šteta za fronting poslove na vrsti osiguranja “Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine” koji su u pravilu 100% reosigurani;
 - U dijelu zdravstvenih osiguranje došlo je do povećanja od 2,4 mil. kn uslijed povećanja portfelja.

Na smanjenje vlastitih sredstava utjecao je:

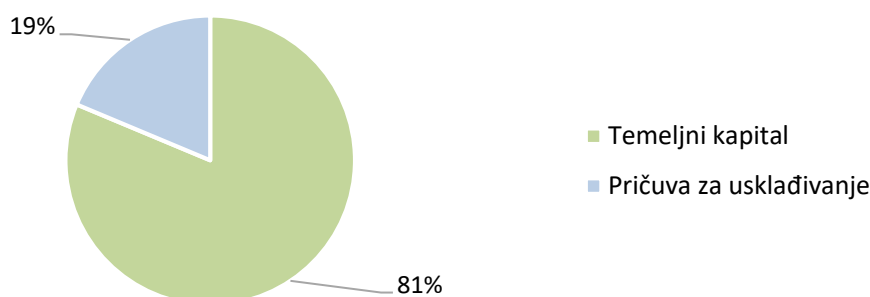
- Rast tehničke pričuve za neživotna i zdravstvena osiguranja
 - U dijelu neživotnih osiguranja došlo je do rasta pričuve od 6,2 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu uslijed rasta pričuve šteta za fronting poslove na vrsti osiguranja “Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine” koji su u pravilu 100% reosigurani.
 - U dijelu zdravstvenih osiguranje došlo je do pada pričuve od 3 mil. kn uslijed smanjenja premijske pričuve na Dodatnom osiguranju uz osiguranje života.
- Rast tehničke pričuve za životna osiguranja

¹⁰ Vrijednost unit linked imovine je rasla većim intenzitetom od unit linked obveza

- Pad krivulje kamatnih stopa koji se koristi za diskontiranje novčanih tokova u izračunu tehničke pričuve utjecao je na povećanje pričuve (primarno u segmentu obveza sa sudjelovanjem u dobiti) za 43 mil.kn;
- Društvo je početkom 2019. uvelo novi proizvod osiguranja otplate kredita (tzv. CPI) što je dovelo do povećanja pričuve za 16,8 mil. kn;
- Rast tehničke pričuve za unit-linked osiguranje za 15 mil.kn zbog povećanja statutarne pričuve (ovaj efekt je poništen rastom imovine za pokriće unit-linked obveza)

Društvo na 31.12.2019. 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 6 – Grafički prikaz strukture vlastitog (SII) kapitala na 31.12.2019.



Najveći dio SII kapitala čini upisani temeljni kapital (81%), dok preostali dio (19%) čini pričuve za usklađivanje.

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

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

Tablica 44 - Adekvatnost kapitala na 31.12.2019. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće SCR	1	240.308	257.871	17.563
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće MCR	2	240.308	257.871	17.563
Potrebni solventni kapital (SCR)	3	148.206	149.244	1.038
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4	58.056	64.041	5.985
SCR omjer (Omjer solventnosti)	5=1÷3	162,1%	172,8%	11% (pp)
MCR omjer (Minimalni omjer solventnosti)	6=2÷4	416%	403%	-14% (pp)
SCR buffer (višak kapitala iznad SCR)	7=1-3	92.102	108.627	16.525

Potreban solventni kapital (SCR) se povećao tijekom referentnog razdoblja za 1,0 mil. kn dok se minimalni potrebni kapital (MCR) povećao za 6 mil. kn.

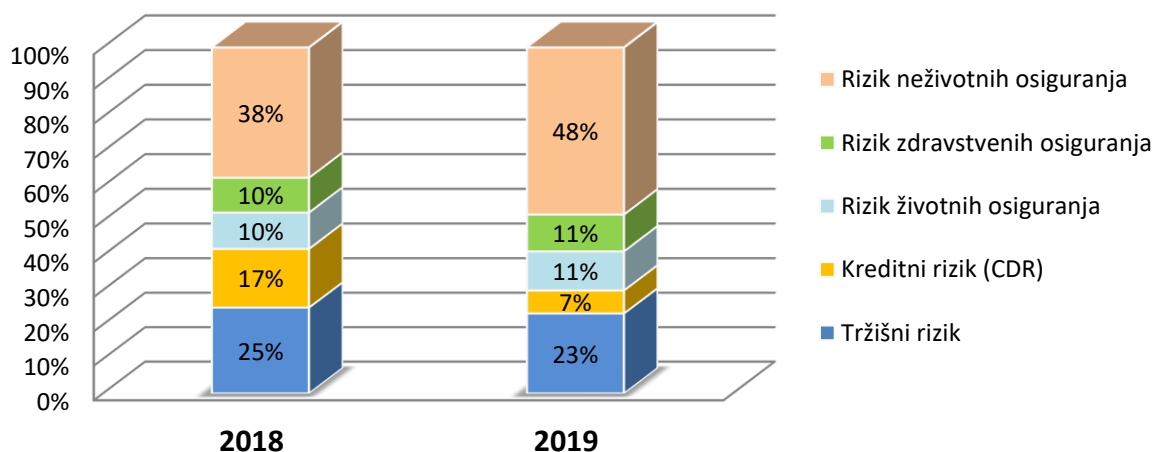
Promjena SCR-a nije značajna te uglavnom proizlazi iz premijskog rasta što je dovelo do značajnog povećanja kapitalnog zahtjeva za rizik neživotnih osiguranja. Detaljni prikaz SCR-a po modulima rizika dostupan je u tablici na početku poglavlja C.

Tablica 45 - Informacije o SCR-u podijeljenom na module rizika (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Tržišni rizici	1	53.925	49.936	-3.989
Kreditni rizik (CDR)	2	36.771	14.385	-22.386
Preuzeti rizik životnih osiguranja	3	22.627	24.273	1.646
Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	4	21.668	22.844	1.176
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	5	81.206	103.459	22.253
Učinak diversifikacije između modula	6	-73.871	-70.889	2.982
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	7=1+...+6	142.326	144.009	1.683
Operativni rizici	8	13.833	15.116	1.283
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	9	-1.636	-262	1.374
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	10	-6.317	-9.618	-3.302
Potrebnosti solventni kapital (SCR)	11=7+...+10	148.206	149.244	1.038

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 rasta premijskog volumena u tom poslovnom segmentu. S druge strane, utjecaj rasta navedenog modula je ublažen padom kapitalnog zahtjeva za kreditni rizik koji je posljedica smanjenja izloženosti prema reosigurateljima.

Graf 7 - Grafički prikaz strukture osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) na 31.12.2018.



Udjeli rizika u ukupnom potrebnom solventnom kapitalu, u promatranom razdoblju, ukazuju na značajan porast udjela rizika neživotnih osiguranja što je sukladno realizaciji poslovnog plana u pogledu premijskog rasta. S druge strane, došlo je do pada udjela kreditnog rizika radi smanjenja izloženosti prema najvećem reosiguratelja Društva (Triglav RE).

Tablica 46 – Minimalni potrebni kapitala na 31.12.2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019	Promjena
Linearni MCR	1	58.056	64.041	5.985
SCR	2	148.206	149.244	1.038
MCR cap	3=2*45%	66.693	67.160	467
MCR floor	4=2*25%	37.052	37.311	260
Combined MCR	5	58.056	64.041	5.985
Absolute floor of the MCR	6	57.720	57.720	
Minimum Capital Requirement	7	58.056	64.041	5.985

Minimalni potrebni kapital Društva viši je za 6 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu zbog rasta linearnog MCR-a, a što je najvećim dijelom posljedica rasta portfelja neživotnih osiguranja te rasta pričuve životnih osiguranja radi pada krivulje bezrizičnih kamatnih stopa.

Tablica 47 - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2019. - neživotna osiguranja (u '000 kn)

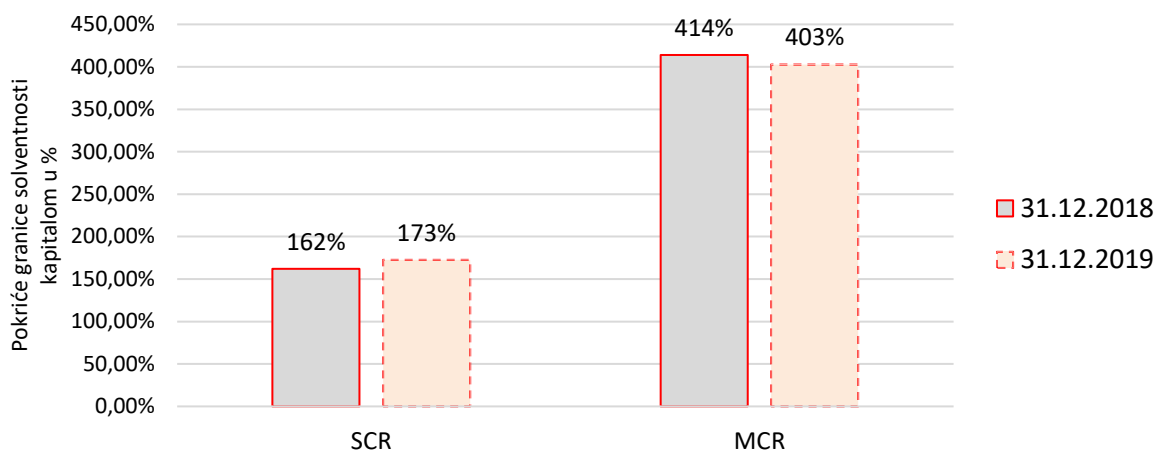
	Aktivnosti neživotnih osiguranja		Aktivnosti životnih osiguranja	
	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja) najbolja procjena	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
Osiguranje medicinskih troškova	1.096	4.540		
Osiguranje zaštite prihoda	6.792	13.301		4.567
Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	119.117	106.628		
Ostalo osiguranje za motorna vozila	35.265	68.244		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	12.470	24.296		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	29.186	55.079		
Osiguranje od opće odgovornosti	17.634	14.441		
Osiguranje kredita i jamstava	7.655	5.301		
Osiguranje troškova pravne zaštite	09	66		
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.129	4.160		
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	950	1.205		

Tablica 48 - Pregled ulaznih podataka za izračun MCR-a na kraju 2019. - 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	00		362.357	00
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	00		2.101	00
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	00		125.825	00
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	15.542		16.290	00
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	00		00	705.827

U gornjim 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 8 – Adekvatnost kapitala Društva na 31.12.2019.



Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a. Društvo je na kraju 2019. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 173% što se smatra adekvatnim.

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

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

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

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

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

E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom

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

Sve ostale informacije

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

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 financijskih 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 49 - 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	
Odgođena porezna imovina	R0040	18.813
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	115.784
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	725.777
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	1.671
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	00
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	4.214
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	1.179
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	3.035
Obveznice	R0130	646.588
Državne obveznice	R0140	601.642
Korporativne obveznice	R0150	44.945
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	00
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	00
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	39.636
Izvedenice	R0190	00
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	33.535
Ostala ulaganja	R0210	132
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	162.220
Kredit i hipoteke	R0230	7.832
Kredit na temelju police	R0240	6.328
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	11
Ostali kredit i hipoteke	R0260	1.493
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	33.644
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	33.644
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	29.170
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	4.474
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	43.511
Potraživanja od reosiguranja	R0370	45.415
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	7.879
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	8.873
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	279
Ukupna imovina	R0500	1.170.026

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2019. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	252.569
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	262.966
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	252.585
Dodatak za rizik	R0550	10.381
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	-10.397
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	-10.763
Dodatak za rizik	R0590	366
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	404.292
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	404.292
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	00
Najbolja procjena	R0670	395.769
Dodatak za rizik	R0680	8.523
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	136.113
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	00
Najbolja procjena	R0710	125.825
Dodatak za rizik	R0720	10.287
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	6.167
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	28.432
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	116
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	8.634
Obveze prema reosiguranju	R0830	41.225
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	22.082
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	12.526
Ukupne obveze	R0900	912.155
Višak imovine nad obvezama	R1000	257.871

Izvešće o solventnosti i finansijskom stanju za 2019. 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 jamstava	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
Zaračunate premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	11.857	20.450		121.603	76.875	29.295	97.197	29.383	6.007	95	4.581	4.430					401.773
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	00
Udio reosiguratelja	R0140	7.317	1.593		14.976	8.631	4.999	42.118	14.941	706	29	421	3.225					98.957
Neto	R0200	4.540	18.857		106.628	68.244	24.296	55.079	14.441	5.301	66	4.160	1.205					302.817
Zarađene premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	9.465	19.572		122.436	67.895	28.694	95.987	29.127	4.635	90	4.365	4.721					386.989
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	00
Udio reosiguratelja	R0240	6.086	1.593		14.976	8.591	5.240	41.763	15.161	781	32	421	3.461					98.103
Neto	R0300	3.380	17.979		107.460	59.305	23.455	54.224	13.966	3.854	58	3.945	1.299					288.885
Nastali odštetni zahtjevi																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	7.539	4.295		66.674	47.959	10.031	111.226	8.931	404	00	2.254	499					259.813
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	00
Udio reosiguratelja	R0340	4.895	591		8.317	7.604	2.929	66.646	-365	259	-02	234	47					91.157
Neto	R0400	2.644	3.704		58.357	40.355	7.102	44.579	9.296	144	02	2.020	452					168.656
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410	1.187	313			2.650	-1.245	3.351	84		00	01	00					6.340
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	00
Udio reosiguratelja	R0440						-07											-07
Neto	R0500	1.187	313			2.650	-1.238	3.351	84		00	01	00					6.347
Nastali izdaci	R0550	6.230	5.861		40.678	19.458	12.908	33.772	11.136	20.266	36	1.417	1.446					153.207
Ostali izdaci	R1200																	
Ukupni izdaci	R1300																	153.207

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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	
Zaračunate premije									
Bruto	R1410	00	33.716	20.239	32.582				86.538
Udio reosiguratelja	R1420	00	09	17	1.861				1.886
Neto	R1500		33.707	20.223	30.721				84.652
Zarađene premije									
Bruto	R1510	00	33.716	20.239	32.582				86.538
Udio reosiguratelja	R1520	00	09	17	1.861				1.886
Neto	R1600		33.707	20.223	30.721				84.652
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610	00	30.497	7.663	163		3.956		42.280
Udio reosiguratelja	R1620	00	00	00	00				00
Neto	R1700		30.497	7.663	163		3.956		42.280
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710	00	27.610	29.112	20.235				76.957
Udio reosiguratelja	R1720								00
Neto	R1800		27.610	29.112	20.235				76.957
Nastali izdaci	R1900		8.590	4.952	18.385		27		31.953
Ostali izdaci	R2500								
Ukupni izdaci	R2600								31.953

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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
Zaračunate premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0110	401.773						401.773
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0120	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0130	00						00
Udio reosiguratelja	R0140	98.957						98.957
Neto	R0200	302.817						302.817
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	386.989						386.989
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0220	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0230	00						00
Udio reosiguratelja	R0240	98.103						98.103
Neto	R0300	288.885						288.885
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	259.813						259.813
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0320	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0330	00						00
Udio reosiguratelja	R0340	91.157						91.157
Neto	R0400	168.656						168.656
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	6.340						6.340
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0420	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0430	00						00
Udio reosiguratelja	R0440	-07						-07
Neto	R0500	6.347						6.347
Nastali izdaci	R0550	153.207						153.207
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							153.207

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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
Zaračunate premije								
Bruto	R1410	86.538						86.538
Udio reosiguratelja	R1420	1.886						1.886
Neto	R1500	84.652						84.652
Zarađene premije								00
Bruto	R1510	86.538						86.538
Udio reosiguratelja	R1520	1.886						1.886
Neto	R1600	84.652						84.652
Nastali odštetni zahtjevi								00
Bruto	R1610	42.280						42.280
Udio reosiguratelja	R1620	00						00
Neto	R1700	42.280						42.280
Promjene ostalih tehničkih pričuva								00
Bruto	R1710	76.957						76.957
Udio reosiguratelja	R1720	00						00
Neto	R1800	76.957						76.957
Nastali izdaci	R1900	31.953						31.953
Ostali izdaci	R2500							
Ukupni izdaci	R2600							31.953

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
		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
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	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																
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
Najbolja procjena																	
Bruto najbolja procjena	R0030	364.458			125.825		16.290	-521	15.542		521.594						
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										00						
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika - ukupno	R0090	364.458			125.825		16.290	-521	15.542		521.594						
Dodatak za rizik	R0100	6.985	10.287			808			730		18.810						
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110										00						
Najbolja procjena	R0120										00						
Dodatak za rizik	R0130										00						
Tehničke pričuve - ukupno	R0200	371.442	136.113			16.578			16.272		540.404						

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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 jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
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	3.177	-22.640		29.413	21.456	3.528	25.221	1.355	8.748	05	631	536				71.430	
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	3.510				-38	-73	7.607	-2.524	-29			-298				8.156	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	-333	-22.640		29.413	21.494	3.601	17.614	3.878	8.777	05	631	834				63.274	
Pričuve za odštete zahtjeve																		
Bruto	R0160	2.381	6.319		92.359	13.778	8.869	30.184	16.897	-1.109	38	497	178				170.392	
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	952	11		2.655	07		18.611	3.142	13	35		62				25.488	
Neto najbolja procjena pričuva za odštete zahtjeve	R0250	1.429	6.308		89.704	13.771	8.869	11.572	13.755	-1.122	04	497	116				144.904	
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	5.558	-16.322		121.772	35.234	12.397	55.405	18.252	7.639	44	1.129	714				241.822	
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	1.096	-16.333		119.117	35.265	12.470	29.186	17.634	7.655	09	1.129	950				208.178	
Dodatak za rizik	R0280	51	316		5.535	1.639	579	1.356	819	356	00	52	44				10.747	
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	5.609	-16.006		127.306	36.872	12.976	56.761	19.071	7.995	44	1.181	758				252.569	
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	4.463	11		2.655	-31	-73	26.218	618	-16	35		-236				33.644	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	1.147	-16.017		124.652	36.903	13.050	30.542	18.453	8.011	10	1.181	954				218.925	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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											
N-9	R0160	125.171	54.451	2.906	997	-167	169	390	147	-160	625	
N-8	R0170	108.973	53.800	2.749	-1.010	-380	-191	-357	565	-386		
N-7	R0180	141.021	94.139	4.793	1.695	01	-230	-640	410			
N-6	R0190	107.749	45.680	5.268	1.845	1.331	1.213	1.970				
N-5	R0200	96.551	42.575	3.818	2.496	7.503	189					
N-4	R0210	107.817	43.606	8.571	2.484	781						
N-3	R0220	116.351	54.791	19.072	5.220							
N-2	R0230	133.308	88.249	14.863								
N-1	R0240	141.906	72.891									
N	R0250	156.771										

Ukupno

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100		
R0160	625	184.529
R0170	-386	163.763
R0180	410	241.189
R0190	1.970	165.057
R0200	189	153.132
R0210	781	163.260
R0220	5.220	195.434
R0230	14.863	236.420
R0240	72.891	214.797
R0250	156.771	156.771
R0260	253.335	1.874.352

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											14.555
N-9	R0160						6.090	4.034	5.309	4.893	3.577	
N-8	R0170					3.014	2.094	4.215	3.503	2.540		
N-7	R0180				11.881	10.395	10.088	7.143	5.568			
N-6	R0190			8.541	6.496	7.595	6.247	3.837				
N-5	R0200		12.301	8.645	7.303	6.166	5.081					
N-4	R0210	69.106	17.047	11.034	6.833	4.808						
N-3	R0220	65.641	34.628	16.606	14.762							
N-2	R0230	98.435	22.346	14.202								
N-1	R0240	94.439	21.217									
N	R0250	81.873										

Ukupno

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	14.355
R0160	3.540
R0170	2.505
R0180	5.501
R0190	3.798
R0200	5.029
R0210	4.757
R0220	14.571
R0230	14.065
R0240	20.966
R0250	81.307
R0260	170.392

Izveštje o solventnosti i financijskom stanju za 2019. 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
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	209.656	209.656			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili isbavljenih stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicarima	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	48.216	48.216			
Podređene obveze	R0140				00	
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	257.871	257.871		00	
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili isbavljenih 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					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	257.871	257.871		0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	257.871	257.871		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	257.871	257.871		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	257.871	257.871		0	
Potrebni solventni kapital	R0580	149.244				
Minimalni potrebni kapital	R0600	64.041				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	172,8%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	402,7%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060
Pričuva za usklađivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	257.871
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	209.656
Prikladna za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za usklađivanje	R0760	48.216
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	59.906
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	8.163
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	68.069

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	49.936		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	14.385		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	24.273		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	22.844		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	103.459		
Diversifikacija	R0060	-70.889		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	144.009		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	15.116
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-262
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-9.618
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	149.244
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	149.244
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2019. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva (S.28.02.01)

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost životnog osiguranja	
		MCR _{NE, NI} Rezultat		MCR _{NE, LI} Rezultat	
		C0010		C0020	
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	48.311		388	

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost 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	1.096		4.540	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	6.792		13.301	4.567
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	119.117		106.628	
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	35.265		68.244	
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	12.470		24.296	
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	29.186		55.079	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	17.634		14.441	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	7.655		5.301	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	09		66	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.129		4.160	
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	950		1.205	
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140				
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160				
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170				

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost životnog osiguranja	
		MCR _{LI, NI} Rezultat		MCR _{LI, LI} Rezultat	
		C0070		C0080	
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	326		15.015	

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost 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			362.357	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220			2.101	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			125.825	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	15.542		16.290.434	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		705.827

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	64.041
Potrebni solventni kapital	R0310	149.244
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	67.160
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	37.311
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	64.041
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	64.041

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnost neživotnog osiguranja		Djelatnost životnog osiguranja	
		C0140		C0150	
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	48.638		15.403	
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	113.348		35.896	
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	51.007		16.153	
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	28.337		8.974	
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	48.638		15.403	
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860		28.860	
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	48.638		28.860	