

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR)
za
2017. godinu

Mjesto i datum izrade izvješća:

Zagreb, 12.4.2018.

SADRŽAJ

Sažetak	3
A. Poslovanje i rezultati	4
A.1. Poslovanje	4
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	6
A.3. Rezultati ulaganja	11
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti	14
B. Sustav upravljanja	15
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	15
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom	26
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	30
B.4. Sustav unutarnje kontrole	35
B.5. Funkcija unutarnje revizije	38
B.6. Aktuarska funkcija	39
B.7. Izdvajanje poslova	40
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja	42
C. Rizični profil	43
C.1. Osigurateljni rizici	44
C.2. Tržišni rizik	49
C.3. Kreditni rizik	53
C.4. Rizik likvidnosti	56
C.5. Operativni rizik	58
C.6. Ostali značajni rizici	59
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	63
D.1. Imovina	64
D.2. Tehničke pričuve	69
D.3. Ostale obveze	79
D.4. Alternativne metode vrednovanja	80
E. Upravljanje kapitalom	80
E.1. Vlastita sredstva	82
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	85
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju	86
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	87
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom	87
Popis pojmova (Kratice)	87
Prilozi - (Kvantitativni obrasci)	88

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 2017. bruto zaračunata **premija** Društva iznosila je **400,9 mil. kn**, dok su nastale **štete** iznosile **294,7 mil. kn**. U strukturi ukupne zaračunate premije najznačajniji udio zauzimalo je obvezno osiguranje od auto odgovornosti sa udjelom preko 30%. Visok udio imaju i auto kasko, životna osiguranja i ostala osiguranja imovine sa po 14% udjela. 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, te ulaganja u nekretnine, na zadnji dan 2017. iznosila je **797 mil. kn** dok je udio predmetne imovine u ukupnoj aktivni iznosio 70%. Prihodi od finansijskih ulaganja su na kraju referentnog razdoblja iznosili 36,7 mil. kn, a rashodi 6,4 mil. kn. **Neto prinos finansijskih ulaganja** iznosio je **30,2 mil. kn**.

Društvo je uspostavilo adekvatan sustav upravljanja prilagođen svom poslovnom modelu i rizičnom profilu. Unutar sustava se kontinuirano provode sve faze procesa 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 Društva svojim opsegom pokriva i ostale relevantne vrste rizika u mjeri koja je sukladna njihovoj značajnosti.

U Izješću o finansijskom položaju odnosno bilanci vidljive su fer vrijednosti imovine i obveza. Njihovu razliku, tj. neto imovinu predstavljaju vlastita sredstva koja su ujedno i vlastiti raspoloživi kapital. **Iznos vlastitih sredstava** na 31.12.2017. iznosio je **234,6 mil. kn**. Glavni indikator izloženosti rizicima, tj. **potreban solventni kapital (SCR)** iznosio je **141,2 mil. kn**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a (tzv. **SCR omjer**) iznosio je na kraju 2017. **166%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (MCR) iznosio 390%.

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 04.07.2016. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Ernst&Young d.o.o., Radnička cesta 50, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2016. godinu.

A.1.4. Položaj Društva u pravnoj strukturi Triglav Grupe

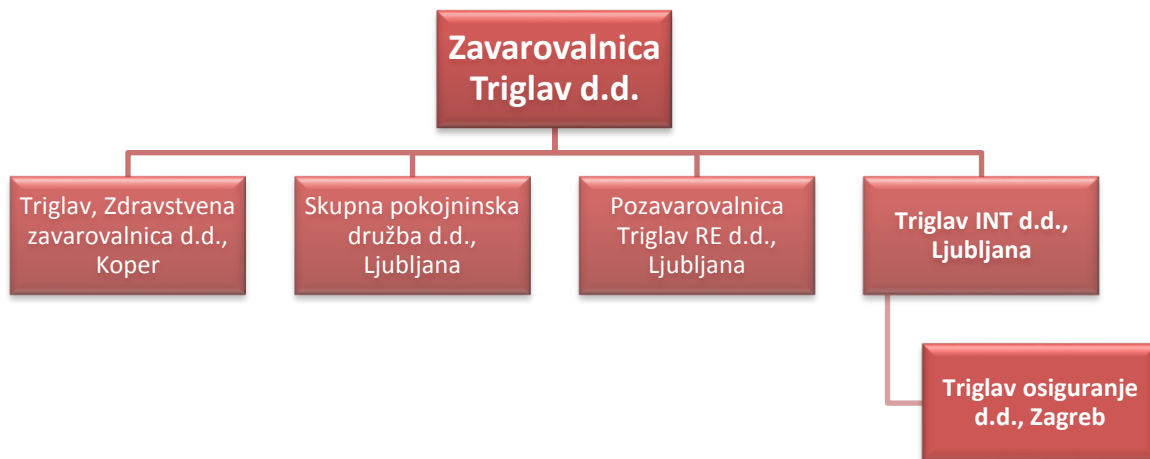
U vlasničkoj strukturi kao većinski vlasnik s 100% sudjeluje trgovačko društvo Triglav INT d.d., Ljubljana, Miklošičeva cesta 19. Triglav INT d.d. je dioničko društvo u 100% vlasništvu Zavarovalnice Triglav d.d. Triglav INT d.d. i njegova zavisna društva čini skupinu Triglav INT.

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 Tri life 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

U strukturi ukupne zaračunate premije Društva na 31.12.2017. najznačajniji udio zauzima obvezno osiguranje od auto odgovornosti (vrsta 10) sa udjelom od 30,4%. Na drugom mjestu se nalazi osiguranje autokaska (vrsta 03) sa 14,4% udjela, a na trećem ostala osiguranja imovine (vrsta 09) sa 13,9% udjela. Navedene vrste osiguranja čine 58,7% ukupnog portfelja Društva.

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.

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

- U Sektoru šteta neživotnih osiguranja je s danom 01.01.2017. započeta implementacija e-štete, na način da se novi odštetni zahtjevi i novi štetni spisi po svim vrstama osiguranja u cijelosti pohranjuju i obrađuju u e-obliku, bez otvaranja korica štete i bez pohranjivanja dokumentacije u fizičkom obliku predmeta štete.
- U Q1 2017. započele su intenzivne analize i rad na projektu optimizacije troškova u suradnji s društvom AT Kearney.
- Društvo je dana 24.04.2017. zaprimilo Rješenje HANFA-e kojim se utvrđuje da je postupak posrednog nadzora nad poslovanjem Društva okončan, budući da je Društvo otklonilo nezakonitosti čije je otklanjanje naloženo Rješenjem Agencije od 24.04.2015. godine. Predmet posrednog nadzora bila je dostatnost premije u vrsti osiguranja 03 (kasko) i kretanje pokazatelja za rizik 10.01. (obvezno AO).

¹ Skraćeni prikaz

- Društvo je početkom lipnja uspješno prošlo certifikacijski postupak za dobivanje međunarodne norme ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom).
- Započet je proces automatizacije plaćanja participacija u zdravstvenim ustanovama (ljekarne, bolnice).
- Društvo je dana 11.09.2017. zaprimilo Rješenje HANFA-e kojim se utvrđuje da je postupak neposrednog nadzora nad poslovanjem Društva okončan, budući da je Društvo otklonilo nezakonitosti čije je otklanjanje naloženo Rješenjima Agencije od 14.10.2016. godine te 24.02.2017.
- Dana 01.02.2017. održana je redovna glavna skupština sa slijedećim dnevnim redom:
 1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
 2. Donošenje Odluke o prijenosu dionica dioničkog društva Triglav osiguranje d.d. Zagreb s manjinskih dioničara na glavnog dioničara Triglav INT, holdinška družba d.d. čime isti postaje 100%-tni vlasnik društva Triglav osiguranje d.d..

A.2.Rezultati preuzimanja rizika

A.2.1. Prihodi od premije osiguranja, štete i troškovi

Tablica 1 - Struktura premije po IFRS (statutarnim) vrstama osiguranja (u '000 kn)

Premija	2017	2016	Promjena
Bruto fakturirana premija	400.859	368.659	32.200
iz neživotnih osiguranja	343.514	309.223	34.290
iz životnih osiguranja	57.346	59.436	-2.090
Premija predana u reosiguranje	61.589	62.025	-436
iz neživotnih osiguranja	61.540	61.981	-441
iz životnih osiguranja	50	44	05
Bruto zarađena premija	388.846	204.874	183.972
iz neživotnih osiguranja	331.497	145.434	186.063
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	118.824	106	118.718
Ostala osiguranja imovine	53.347	52	53.294
Osiguranja cestovnih vozila	53.938	47.340	6.597
Ostala neživotna osiguranja	105.389	97.936	7.453
iz životnih osiguranja	57.349	59.439	-2.091
Životno osiguranje	32.814	34.335	-1.521
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.841	19.290	-449
Ostala životna osiguranja	5.694	5.815	-121

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

Premija	2017	2016	Promjena
Bruto fakturirana premija	400.859	368.659	32.200
iz neživotnih osiguranja	348.852	314.649	34.203
iz životnih osiguranja	52.007	54.011	-2.003
Premija predana u reosiguranje	61.589	62.025	-436
iz neživotnih osiguranja	61.540	61.981	-441
iz životnih osiguranja	50	44	05
Bruto zarađena premija	388.846	362.955	25.891

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Premija	2017	2016	Promjena
iz neživotnih osiguranja	336.839	308.945	27.894
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	118.824	105.833	12.991
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	84.442	81.800	2.642
Ostala osiguranja motornih vozila	53.938	47.340	6.597
Ostala neživotna osiguranja	79.635	73.972	5.663
iz životnih osiguranja	52.007	54.011	-2.003
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	33.063	34.608	-1.546
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.841	19.290	-449
Ostala životna osiguranja	104	113	-09

U 2017. godini bruto fakturirana premija iznosila je 400,9 mil. kn, dok je premija predana u reosiguranje iznosila 61,6 mil. kn. Bruto zarađena premija iznosi 388,9 mil. kn, najviša je bila na vrsti Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila 118,8 mil. kn ili 30,6%.

Tablica 3 - Struktura nastalih šteta² po IFRS (statutarnim) vrstama osiguranja (u '000 kn)

Štete	2017	2016	Promjena
Nastale štete	294.730	227.025	67.705
iz neživotnih osiguranja	249.752	192.025	57.728
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	72.476	67.791	4.685
Ostala osiguranja imovine	73.367	47.233	26.135
Osiguranja cestovnih vozila	42.090	35.110	6.980
Ostala neživotna osiguranja	61.819	41.891	19.928
iz životnih osiguranja	44.978	35.001	9.977
Životno osiguranje	24.635	22.321	2.315
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.234	10.822	7.412
Ostala životna osiguranja	2.108	1.858	250
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	60.172	40.774	19.398

Tablica 4 - Struktura nastalih šteta³ po SII vrstama osiguranja (u '000 kn)

Štete	2017	2016	Promjena
Nastale štete	294.730	227.025	67.705
iz neživotnih osiguranja	247.091	192.025	55.067
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	68.194	61.338	6.856
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	88.743	58.775	29.968
Ostala osiguranja motornih vozila	42.090	35.110	6.980
Ostala neživotna osiguranja	48.064	36.802	11.263
iz životnih osiguranja	47.639	35.001	12.638
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	25.123	22.629	2.494
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.234	10.822	7.412
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	4.281	1.550	2.732
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	60.172	40.774	19.398

Nastale štete u 2017. godini iznose 294,7 mil. kn i uključuju likvidirane štete i promjenu pričuve za štete. Na neživotna osiguranja otpada 83,8%, a unutar njih najzastupljenija vrsta je Osiguranje od požara i ostala

² Likvidirane + promjena pričuve šteta

³ Ibid.

osiguranja imovine sa 30,1% učešća, potom Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila s 23,1% učešća te Ostala osiguranja motornih vozila s 14,3% učešća. Kod životnih osiguranja najviše su zastupljena Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i to sa 8,5%.

Tablica 5 - Struktura troškova po vrstama osiguranja (u '000 kn)

Troškovi	2017	2016	Promjena
Nastali troškovi	151.762	147.408	4.354
iz neživotnih osiguranja	138.650	133.750	4.900
iz životnih osiguranja	13.112	13.658	-546

Ukupni troškovi u 2017. iznose 151,7 mil. kn te su za 3% veći od troškova iz prethodne godine.

A.2.2. Premija, štete i troškovi po vrstama osiguranja

A.2.2.1. Zaračunata bruto premija po vrstama osiguranja

Tablica 6 - Zaračunata bruto premija po IFRS (statutarnim) vrstama osiguranja (u '000 kn)

Premija	2017	2016	Promjena
Zaračunata bruto premija	400.859	368.659	32.200
iz neživotnih osiguranja	343.514	309.223	34.290
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	121.744	113.265	8.479
Ostala osiguranja imovine	55.836	52.301	3.534
Osiguranja cestovnih vozila	57.851	49.641	8.210
Ostala neživotna osiguranja	108.083	94.015	14.067
iz životnih osiguranja	57.346	59.436	-2.090
Životno osiguranje	32.814	34.335	-1.521
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.841	19.290	-449
Ostala životna osiguranja	5.691	5.811	-120

Tablica 7 - Zaračunata bruto premija po SII vrstama osiguranja (u '000 kn)

Premija	2017	2016	Promjena
Zaračunata bruto premija	400.859	368.659	32.200
iz neživotnih osiguranja	348.852	314.649	34.203
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	121.744	113.265	8.479
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	87.431	82.280	5.151
Ostala osiguranja motornih vozila	57.851	49.641	8.210
Ostala neživotna osiguranja	81.825	69.462	12.363
iz životnih osiguranja	52.007	54.011	-2.003
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	33.063	34.608	-1.546
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.841	19.290	-449
Ostala životna osiguranja	104	113	-09

Zaračunata premija u 2017. iznosi 400,9 mil. kn što predstavlja povećanje od 32,2 mil. kn ili 9% u odnosu na prethodnu godinu. Najzastupljenija vrsta osiguranja je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 121,7 mil. kn ili 30,4% od ukupne zaračunate premije.

A.2.2.2. Bruto nastale štete po vrstama osiguranja**Tablica 8** - Bruto nastale štete⁴ po IFRS (statutarnim) vrstama osiguranja (u '000 kn)

Štete	2017	2016	Promjena
Bruto nastale štete	294.730	227.025	67.705
<i>iz neživotnih osiguranja</i>	249.752	192.025	57.728
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	72.476	67.791	4.685
Ostala osiguranja imovine	73.367	47.233	26.135
Osiguranja cestovnih vozila	42.090	35.110	6.980
Ostala neživotna osiguranja	61.819	41.891	19.928
<i>iz životnih osiguranja</i>	44.978	35.001	9.977
Životno osiguranje	24.635	22.321	2.315
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.234	10.822	7.412
Ostala životna osiguranja	2.108	1.858	250

Tablica 9 - Bruto nastale štete⁵ po SII vrstama osiguranja (u '000 kn)

Štete	2017	2016	Promjena
Bruto nastale štete	294.730	227.025	67.705
<i>iz neživotnih osiguranja</i>	247.091	192.025	55.067
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	68.194	61.338	6.856
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	88.743	58.775	29.968
Ostala osiguranja motornih vozila	42.090	35.110	6.980
Ostala neživotna osiguranja	48.064	36.802	11.263
<i>iz životnih osiguranja</i>	47.639	35.001	12.638
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	25.123	22.629	2.494
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.234	10.822	7.412
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	4.281	1.550	2.732

Bruto nastale štete u 2017. iznose 294,7 mil. kn (prema SII principu) što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja povećanje u odnosu od 30%. Najveći nominalni porast zabilježen je na vrsti Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – od 30 mil. kn ili 51%.

A.2.2.3. Troškovi po vrstama osiguranja**Tablica 10** - Bruto troškovi po prirodnim vrstama (u '000 kn)

Troškovi	2017	2016	Promjena
Troškovi pribave osiguranja (provizije)	64.823	59.387	5.435
Amortizacija imovine koja služi za obavljanje djelatnosti	6.026	7.488	-1.461
Troškovi rada	44.742	42.575	2.166
Troškovi po ugovorima o radu, uključujući pripadajuće poreze i doprinose	225	1.717	-1.492
Ostali troškovi poslovanja	35.946	36.241	-294
Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	874	539	335
Troškovi materijala i energije	5.446	5.281	165
Troškovi usluga održavanja	7.099	6.584	515
Povrat troškova vezanih za radni odnos	6.316	6.739	-423
Troškovi intelektualnih usluga	1.279	1.406	-127

⁴ Likvidirane + promjena pričuve šteta⁵ Likvidirane + promjena pričuve šteta

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Troškovi	2017	2016	Promjena
Porezi i davanja koja ne zavise od poslovnog rezultata	2.378	2.178	201
Troškovi usluga prometa i veza	4.479	4.233	246
Troškovi premija osiguranja	595	742	-147
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	1.115	1.169	-54
Troškovi zakupa	4.089	4.601	-512
Troškovi usluga stručnog obrazovanja	798	409	389
Ostali troškovi usluga	1.478	2.361	-883
Ukupno svi bruto troškovi poslovanja	151.762	147.408	4.354

Ukupni troškovi za 2017. iznose 151,8 mil. kn što je povećanje u odnosu na prethodnu godinu za 3%. Najveće nominalno povećanje bilježi se kod troškova pribave i to za 5,4 mil. kn kao posljedica veće zaračunate odnosno naplaćene premije u odnosu na prethodnu godinu. Ostali troškovi poslovanja smanjeni su za 294 tis. kn u odnosu na 2016. godinu. Troškovi amortizacije manji su od lanjskih zbog prodaje dijela nekretnina TUN-u, a od planiranih primarno uslijed sporijeg tempa realizacije investicija u odnosu na plan.

Tablica 11 - Bruto troškovi po vrstama osiguranja (u '000 kn)

Troškovi	2017	2016	Promjena
Osiguranje medicinskih troškova	4.025	117	3.908
Osiguranje zaštite prihoda	9.642	9.840	-198
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	43.985	43.908	77
Ostala osiguranja motornih vozila	17.138	17.847	-709
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	8.738	4.969	3.769
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	40.060	41.877	-1.817
Ostala osiguranja od odgovornosti	9.970	10.000	-30
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.722	2.037	-315
Osiguranje troškova pravne zaštite	128	129	-1
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.966	2.313	-348
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	2.259	1.794	466
Ukupno neživotna osiguranja	139.634	134.831	4.803
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	7.614	8.093	-479
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	4.480	4.440	40
Ostala životna osiguranja	6	7	-1
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	29	39	-10
Ukupno životna osiguranja	12.128	12.578	-449
Sveukupno	151.762	147.408	4.354

Tablica 12 - Bruto troškovi po funkcionalnim skupinama (u '000 kn)

Troškovi	2017	2016	Promjena
Troškovi pribave osiguranja	96.086	97.141	-1.055
Troškovi procjene	7.715	8.957	-1.242
Troškovi upravljanja imovinom	282	280	2
Ostali troškovi poslovanja	47.680	41.031	6.649
Ukupno	151.762	147.408	4.354

A.3.Rezultati ulaganja

Društvo upravlja imovinu 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, vrednovana prema MSFI standardima, na zadnji dan 2017. iznosila 797 mil. kuna, što je 3,5% više nego godinu dana ranije, te je udio ulaganja u ukupnoj aktivni iznosio je 70%. Vrijednost te imovine u SII bilanci iznosi 813 mil. kn.

Prihodi i troškovi od ulaganja

Neto dobit ulaganja u 2017. godini iznosila je 34,3 mil. kn kuna što predstavlja povećanje za 22% u odnosu na 2016. godinu. U nastavku je prikaz prihoda i troškova od ulaganja.

Tablica 13 - Neto rezultat ulaganja (u '000 kn)

Opis	2017.	2016.	Promjena
Prihodi od ulaganja	36.661	31.273	5.388
Troškovi ulaganja	-6.418	-8.691	2.273
Neto rezultat ulaganja	30.243	22.581	7.661
Neto tečajne razlike	-4.066	-5.536	1.470
Rezultat ulaganja bez tečajnih razlika	34.309	28.117	6.191

Prihodi od ulaganja

Prihod 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 proistekli 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 posebno financijskih ulaganja koja je društvo iskazivalo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, posebno financijskih ulaganja raspoloživa za prodaju te ostalih dobitaka od prodaje financijske imovine;
- **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
- **Prihod od najma** 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 dana detaljna razrada prihoda od ulaganja prema navedenoj razdiobi kao i prema vrsti financijskog instrumenta.

Tablica 14 – Prihod od ulaganja – detaljan prikaz (u '000 kuna)

Prihod ulaganja - razrada	2017.	2016.	Promjena
Prihod od kamata	22.011	23.217	-1.206
Prihodi od dividendi	37	41	-04
Nerealizirani dobiti od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	343	761	-418
Realizirani dobiti od ulaganja	7.452	2.432	5.021
Pozitivne tečajne razlike	01	202	-201
Naplata ispravka vrijednosti ranijih razdoblja	81	127	-46
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	5.241	2.946	2.295
Prihodi od najma	115	304	-189
Ostalo	1.379	1.243	137
Ukupno	36.661	31.273	5.388

Tablica 15 - Prihod od ulaganja – prema kategoriji imovine (u '000 kuna)

Prihod ulaganja prema kategoriji imovine	2017.	2016.	Promjena
Obveznice	28.741	25.247	3.494
Dionice	608	407	201
Investicijski fondovi	37	63	-27
Depoziti	18	28	-11
Zajmovi	479	636	-157
Nekretnine	115	304	-189
Pridružena društva	44	200	-156
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	5.241	2.946	2.295
Ostalo	1.379	1.442	-62
Ukupno	36.661	31.273	5.388

Iz navedenog je razvidno da Društvo najveći dio prihoda ostvaruje po osnovi prihoda od kamata i to najvećim dijelom prihoda od kamata za obveznice čiji je izdavatelj MF RH i koje čije najveći dio portfelja ulaganja Društva (više od 70%).

Troškovi od ulaganja

Troškovi od ulaganja obuhvaćaju:

- **Negativna tečajna razlika** kao rezultat promjene tečajeva stranih valuta u kojima je nominirana imovine (HRK/EUR) obračunatih za izvještajno razdoblje;
- **Umanjenje vrijednosti ulaganja** za imovinu čija nadoknativa vrijednost je manja od knjigovodstvene;

- **Realizirani gubici od ulaganja** od prodaje financijskih instrumenata i to posebno financijskih ulaganja koja je društvo iskazivalo po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, posebno financijskih ulaganja raspoloživa za prodaju te ostalih dobitaka od prodaje financijske imovine;
- **Nerealizirani gubici** proistekli iz svođenja na fer vrijednost financijskih ulaganja koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka;
- **Amortizacija** ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu prema MRS-16
- **Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja** kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja
- **Ostali troškovi ulaganja** podrazumijevaju naknadu za upravljanje i druge financijske troškove u izvještajnom razdoblju

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

Tablica 16 – Troškovi od ulaganja (u '000 kuna)

Troškovi ulaganja - razrada	2017.	2016.	Promjena
Negativna tečajna razlika	-2.814	-4.607	1.793
Umanjenje vrijednosti ulaganja	-1.200	-394	-807
Realizirani gubici od ulaganja	-01	-153	152
Nerealizirani gubici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	-79	-187	107
Amortizacija ulaganja u nekretnine	-117	-359	242
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	-1.255	-1.206	-49
Ostali troškovi ulaganja	-951	-1.785	835
Ukupno	-6.418	-8.691	2.273

Dobit iz ulaganja koja se izravno priznaje u vlasničkom kapitalu

Društvo je tijekom 2017. 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 17 - Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu

Dobici/Gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu	2017.	2016.	Promjena
Obveznice	24.943	16.517	8.426
Dionice	68	61	07
Ukupno	25.012	16.578	8.433

Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2017.godine nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti**A.4.1. Drugi prihodi i rashodi**

Tablica 18 – Ostali prihodi (u '000 kn)

Ostali prihodi	2017	2016	Promjena
OSTALI OSIGURATELJNI PRIHODI	14.095	12.084	2.011
Prihodi od uslužno likvidiranih šteta	608	674	-66
Prihodi od provizija reosiguranja	9.170	7.384	1.786
Prihodi od Nuklearnog Poola	987	657	330
Prihodi od zatezних kamata	1.122	898	224
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	793	731	62
Ostali prihodi	1.415	1.741	-325
OSTALI PRIHODI	3.679	1.930	1.749
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	93	248	-156
Prihodi od najma	115	304	-189
Prihod od refundacije troškova	857	892	-35
Interni prihodi	343	110	233
Izvanredni prihodi	2.233	359	1.874
Prihodi od otpisa obveza	39	16	23
Ukupno ostali prihodi	17.774	14.014	3.761

Ostali prihodi u 2017. porasli su za 3,8 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu. Porast je uzrokovan prvenstveno većim prihodima od provizija reosiguranja i većim izvanrednim prihodima.

Tablica 19 - Ostali rashodi (u '000 kn)

Ostali rashodi	2017	2016	Promjena
OSTALI OSIGURATELJNI RASHODI	4.357	-926	5.283
Vatrogasni doprinos	732	740	-08
Doprinos fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila	1.451	2.795	-1.344
Ispravak vrijednosti potraživanja za premiju	595	-4.836	5.432
Drugi osigurateljni rashodi	1.579	375	1.203
OSTALI RASHODI	870	1.118	-248
Negativne tečajne razlike	753	759	-06
Amortizacija nekretnina koje ne služe za djelatnost	117	359	-242
Ukupno ostali rashodi	5.227	192	5.035

Ostali rashodi imaju velik rast u 2017. u odnosu na 2016. zbog toga što su prošle godine značajno bili smanjeni zbog posljedica pozitivnog ispravka vrijednosti potraživanja za premiju (+4,8 mil. kn u 2016).

A.4.2. Ugovori o najmu

Triglav osiguranje d.d. se u obračunskom razdoblju nalazilo u ulozi najmoprimca i najmodavca jer je koristilo usluge najma automobila, te pružalo i koristilo usluge najma poslovnih prostora na više lokacija u Republici Hrvatskoj.

Kao najmoprimac Triglav osiguranje d.d. koristi usluge najma automobila za službene potrebe. Knjigovodstveno evidentirani troškovi za period od 01.01.-31.12.2017. iznose 1.756.702,24 kn. Najmovi su sklopljeni po principu operativnog najma, te se evidentiraju unutar troškova najмова i ne utječu na vrijednost iskazanih osnovnih sredstava unutar bilance stanja.

Također, za potrebe prodajne mreže, unajmljuju se poslovni prostori koji služe kao prodajni uredi za obavljanje osigurateljne djelatnosti. Knjigovodstveno evidentirani troškovi za period od 01.01.-31.12.2017. iznose 2.071.309,58 kn.

Triglav osiguranje d.d. u isto vrijeme pruža usluge najma poslovnih prostora, te je za period od 01.01.-31.12.2016. ostvarilo prihod od 91.979,49 kn. Prihodi su u odnosu na 2016. godinu manji jer je u 2016. Društvo ostvarivalo veći prihodi do 05/2017 kada je osnovano društvo Triglav upravljanje nekretninama d.o.o. koje je preuzelo upravljanje nekretninama koje su do tada bile u vlasništvu Triglav osiguranja d.d. te Triglav upravljanje nekretninama d.o.o. od 01. lipnja 2016. ostvaruje prihod od najma istih.

Ostali prihodi koji se odnose na pružanje usluge najma (prefakture troškova vezane u najmove itd.) za period od 01.01.-31.12.2017. iznose 16 tis. kn.

Društvo nema sporazume o leasing-u niti za jednu značajnu kategoriju imovine.

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.

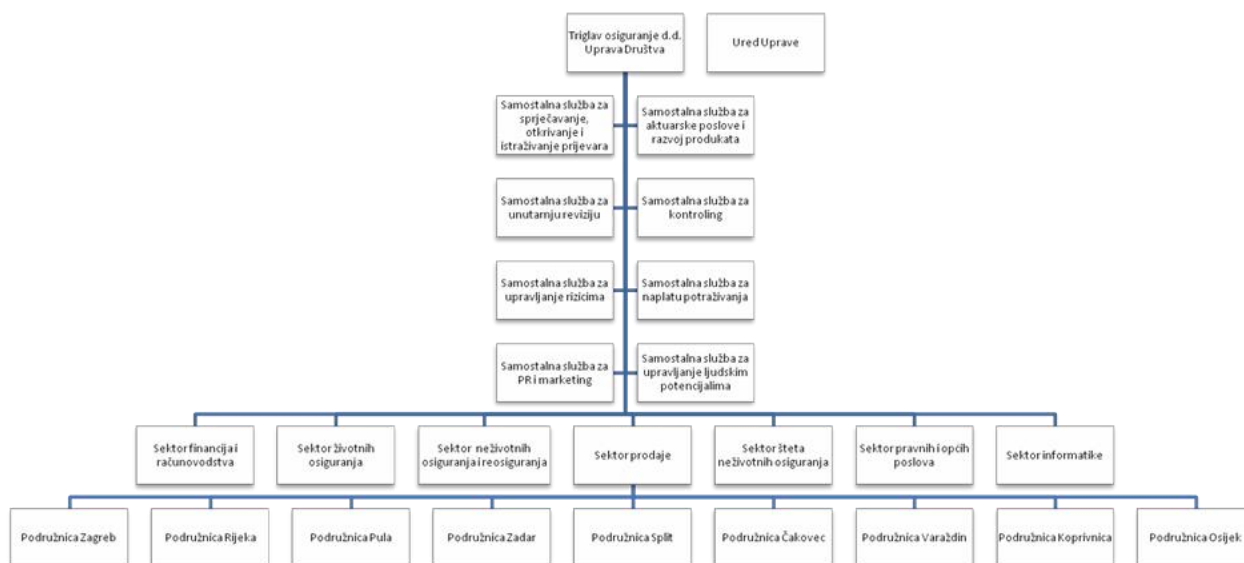
B. Sustav upravljanja

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 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.

Uprava Društva vodi poslove društva. Posebnom odlukom Uprave utvrđuju se područja rada i zaduženja pojedinih članova Uprave i prokurista.

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 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 2017.:

- 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.)

Uprava Društva vodi poslove društva. Posebnom odlukom Uprave utvrđuju se područja rada i zaduženja pojedinih članova Uprave i prokurista. Aktualna odluka Uprave kojom su usvojena zaduženja i područja rada donesena je 20.12.2016. te je o navedenom informiran Nadzorni odbor Društva.

Stručni ili specijalistički poslovi značajni za poslovanje Društva obavljaju se putem organizacijskih jedinica: sektora i samostalnih službi. Sukladno Poslovníku 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).

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.

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. Osobe zadužene za izvršenje odluke informiraju Ured Uprave o izvršenju/neizvršenju Odluke. 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.

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.

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 2017:

- David Benedek, predsjednik Nadzornog odbora do 30.09.2018.
- 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.
- Željko Duralija, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika do 25.02.2017.

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

Uprava izvještaava Nadzorni odbor na sjednicama Nadzornog odbora. Izvještaavanje 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 izvještaaja),
- c) dostavljanje prijedloga Odluka na prethodnu suglasnost te
- d) informiranje Nadzornog odbora o aktualnim, važnim poslovnim odlukama.

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

Proces izvještaavanja Nadzornog odbora provodi se na način da Uprava na sjednici donosi odluku kojom se usvajaju određeni izvještaaji, zapisnici, promemorije, rješena 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 poznavatelj računovodstvene ili finansijske struke).

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2017.:

- 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 izvještaaje, upravljanje rizicima, postupke računovodstvenog izvještaavanja 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 izvješćava predsjednik Revizorskog odbora.

Zasebno izvješćavanje 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 finansijska 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 sve tekuće aktivnosti, povezane s upravljanjem 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 izvješćavanje 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.

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 organizacijski uspostavljena u sastavu Sektora pravnih i općih poslova. 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. 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, prati i redovno ocjenjuje primjerenost i učinkovitost redovnih postupaka i mjera, donesenih za uklanjanje eventualnih nedostataka na području usklađenosti poslovanja društva s propisima i drugim obavezama, savjetuje i pomaže u usklađivanju poslovanja društva s obavezama, koje određuju propisi i s drugim obavezama, ocjenjuje moguće utjecaje promjena u pravnoj okolini na poslovanje društva sa stajališta usklađenosti društva s propisima i drugim obavezama, određuje rizike povezane sa neusklađenosti društva s propisima i drugim obavezama, upoznaje Upravu i Nadzorni odbor o stanju usklađenosti društva s propisima i drugim obavezama kao i o rizicima neusklađenosti društva, izrađuje i dopunjava plan rada programa usklađenosti na određenim područjima, uključivo s internim kontrolama za usklađenost poslovanja, uzimajući u obzir potrebe i mogućnosti procesa te raspoložive izvore, u odnosu na zahtjeve posebnog zakonodavstva ili drugih propisa te faktore šire poslovne i stručne okoline (npr. preuzetih obaveza iz ugovora, izjava te drugih kolektivnih aktivnosti za podizanje standarda poštenog poslovanja u široj okolini).

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

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

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

B.1.3. Kodeks Grupe Triglav

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

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

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

B.1.4. 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, tj. jasno određenim nadležnostima i ovlaštenjima, odnosno odgovornostima za uspostavljanje, provođenje, kontrolu 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 primici zaposlenika se ovise o realizaciji strateških usmjerenja, dugoročnih interesa i uspješnosti Društva kao cjeline. Varijabilni primitci zaposlenika utvrđuju se na način da osiguravaju i potiču efikasno upravljanje sa svim značajnim rizicima, odnosno da se ne potiče preuzimanje rizika koje premašuje kapacitet nosivosti rizika te limite tolerancije na rizik (najviša dozvoljena izloženost riziku). 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.

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 je odluku kojom se regulira naknada za rad članovima Nadzornog odbora.

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.

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

Društvo nema definirane mirovinske planove.

B.1.5. 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 s ključnim dioničarem, krajnjim matičnim Društvom i njihovim podružnicama (zajedno Triglav Grupa); članovima Nadzornog odbora; članovima Uprave i ostalim rukovodstvom (zajedno „ključno rukovodstvo“); bliskim članovima obitelji ključnog posloводства; i društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih obitelji, 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. Isto tako, dio poslova reosiguranja Društva predan je u Zavarovalnicu Triglav i Triglav RE, članice Triglav Grupe. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja tijekom godine te potraživanja i obveze na kraju godine. Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2017. koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama su iznosili:

Tablica 20 – Imovina, obveze, prihodi i rashodi sa povezanim osobama tijekom 2017. i 2016. (u '000 kn)

Imovina i obveze	2017	2016	Promjena
Imovina			
Zavarovalnica Triglav	30.726	1.145	29.581
Triglav RE	23.835	42.691	-18.856
Ostale članice Triglav Grupe	2.028	2.328	-300
Ukupno imovina	56.589	46.164	10.425
Obveze			
Zavarovalnica Triglav	6.820	13.156	-6.336
Triglav RE	2.769	5.024	-2.255
Ostale članice Triglav Grupe	555	491	64
Ukupno obveze	10.144	18.671	-8.527

Prihodi i rashodi	2017	2016	Promjena
Prihodi			
Zavarovalnica Triglav	-23.213	-28.468	5.255
Triglav RE	-25.358	-23.894	-1.464
Ostale članice Triglav Grupe	426	400	26
Ukupno prihodi	-48.145	-51.962	3.817
Rashodi			
Plaće i ostale kratkoročne i dugoročne naknade		1.784	-1.784
Doprinosi za mirovinske fondove			
Zavarovalnica Triglav	-30.165	-1.289	-28.876
Triglav RE	-45.092	-31.877	-13.215
Ostale članice Triglav Grupe	2.357	285	2.072
Ukupno rashodi	-72.900	-32.881	-40.019

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 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 Zakona o osiguranju, Pravilnika HANFA-e, 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

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

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

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

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

Stručnost nositelja ključnih funkcija

Interni akti Društva koji određuju uvjete stručnosti nositelja ključnih usklađeni su sa važećim zakonskim propisima (Zakon o osiguranju (NN, br. 30/15), 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 naprijed navedenog (VII. stupanj – VSS) s obzirom da su prodaji i rezultatu orijentirane osobine i sposobnosti od prvenstvenog značaja za navedeno radno mjesto tj. poslovnu funkciju.

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

Postupak procjene stručnosti i primjerenosti ključnih i poslovnih funkcija

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

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

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

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

Izješćaj o provedenim postupcima prema ovoj Politici ukljućen je u godišnji Izješćaj 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, kao i implementirani procesi strateške i operativne razine. Važnu komponentu sustava čine i kompetencije Uprave, višeg rukovodstva i svih zaposlenika vezanih uz kontrolu i preuzimanje rizika.

Sustav upravljanja rizicima provodi se kroz uspostavljene procese i dodijeljene odgovornosti. 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.

Identificirani događaji s materijalnim utjecajem na strateške i poslovne ciljeva Društva, uz uvažavanje ograničenja u apetitu za rizicima, predstavljaju rizike koje Društvo adekvatno klasificira, procjenjuje i analizira. Različitim metodološkim pristupima procjenjuju se rizici koji su obuhvaćeni modelom standardne formule⁶ i oni koji su izvan opsega iste. One rizike koji su obuhvaćeni predmetnim modelom Društvo procjenjuje na temelju udjela kapitalnog zahtjeva pojedinog rizika u raspoloživim vlastitim sredstvima. Rizici koji su van opsega standardne formule procjenjuju 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 koja je ustrojena kao neovisna ključna funkcija unutar organizacijske

⁶ Predstavlja središnju metodologiju procjene rizika u Društvu

strukture Društva. Služba je odgovorna za koordinaciju procesa izračuna potrebnog solventnog kapitala (SCR) i procesa vlastite procjene rizika i solventnosti te za definiranje metodologija procjene, praćenja, analize i kontrole rizika. U okviru izvješćavanja o rizicima, Služba redovito izvješćava upravu Društva, Grupu i ostale interesne skupine te prati regulatorne promjene iz domene upravljanja rizicima. Služba daje Upravi Društva prijedloge i preporuke za adekvatno i učinkovito upravljanje rizicima.

B.3.2. Strategija upravljanja rizicima

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

Društvo je pored navedenih akata, u okviru harmonizacije svojeg poslovanja i sustava upravljanja rizicima s novom regulativom, ažuriralo i izradilo niz akata iz područja koja su u opsegu sustava upravljanja rizicima. Pri tome, 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 Zakon o osiguranju, Delegiranu Uredbu Europske Komisije, Direktivu Solventnost II te ostale relevantne pozitivne propise.

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.

Podloga apetita za rizicima je tolerancija na rizike koja predstavlja kvantitativne mjere i kvalitativne zahtjeve koji određuju maksimalnu razinu rizika razmjernu očekivanjima svih dionika Društva. Za postizanje profitabilnosti kapitala Društvo preuzima osigurateljne, tržišne, kreditne, likvidnosne, operativne i nefinancijske rizike sukladno poslovnoj strategiji Društva, Strategiji upravljanja rizicima, investicijskoj politici i godišnjem poslovnom planu.

Društvo definira svoj apetit za rizicima u obliku indikatora na područjima profitabilnosti, adekvatnosti kapitala, likvidnosti, kreditnih, tržišnih i nefinancijskih rizika.

B.3.4. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima

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

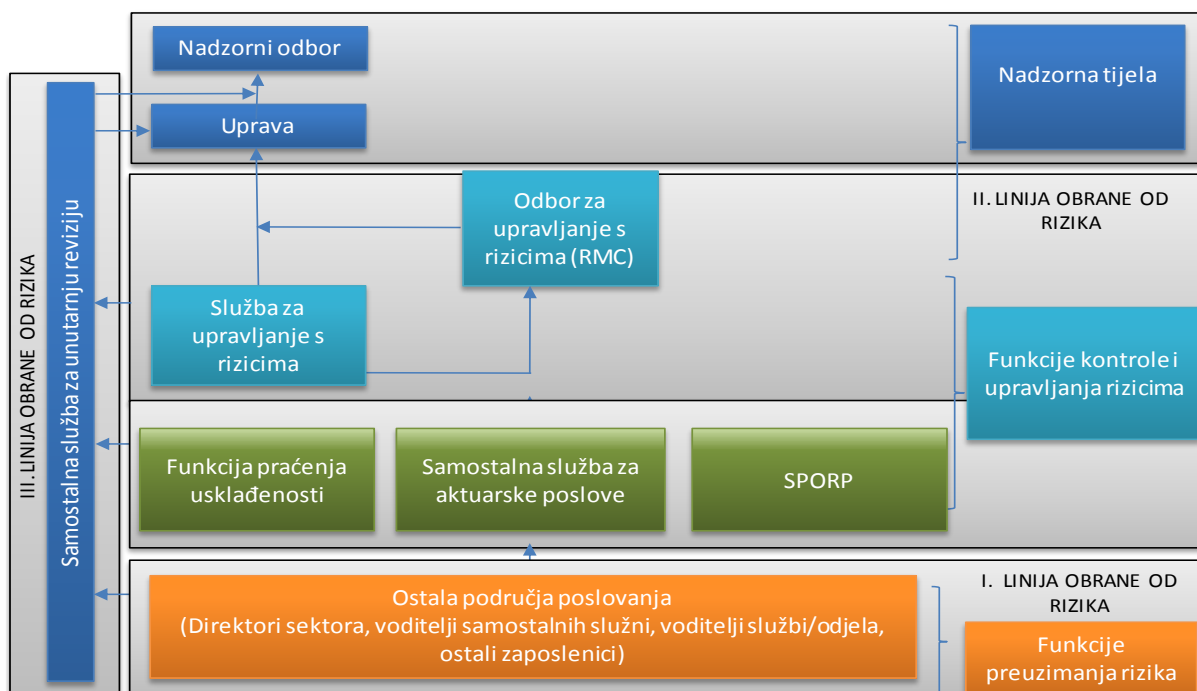
- donošenje Poslovne strategije i Strategije upravljanja rizicima,
- uspostavu odgovarajućeg organizacijskog okvira te donošenje internih politika i procedura za upravljanje rizicima,
- aktivno sudjelovanje i potporu u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti te usvajanje izvješća o istome,
- uspostavu procesa identifikacije, procjene, odnosno mjerenja, upravljanja i izvještavanja o značajnim rizicima, definiranje sklonosti preuzimanja rizika, tolerancije rizika i sposobnosti nosivosti 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.

U suštini, gledano iz perspektive procesa i organizacije, sustav upravljanja rizicima Društvo dijeli na tri linije obrane⁷.

⁷ Za detalje vidjeti Izvješće o solventnosti i financijskom stanju Triglav osiguranja d.d. za 31.12.2016. na web-u Društva (poglavlje B.3.4.)

Slika 2 - Okvirni prikaz organizacijske strukture sustava upravljanja rizicima Triglav osiguranja d.d.⁸



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

B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima

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

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

B.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti

Početnu fazu ORSA procesa predstavlja analiza osnovnih elemenata SCR-a 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.

⁸ Akronim SPORP odnosi se na Samostalnu službu za sprječavanje, otkrivanje i istraživanje prijevara u osiguranju.

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 služba, upravljanje rizicima, ulaganja, kontroling, informatika, poslovne funkcije matičnog društva, funkcija praćenja usklađenosti, Uprava i dr.).

Sve faze proces rezultiraju vlastitom procjenom potreba solventnosti koja se temelji na vlastitom rizičnom profilu i spoznajama o dinamici rizika. Ukupne potrebe solventnosti stavljaju se u odnos sa raspoloživim trenutnim i budućim vlastitim kapitalom kako bi se utvrdilo da li će razina istog biti dostatna za pokriće izlučenosti rizicima. Osim visine, utvrđuje se kvaliteta i struktura kapitala⁹ kojom će se pokrivati solventnosne potrebe.

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 Društva dostavlja regulatoru. O glavnim rezultatima ORSA-e informiraju se i svi rukovoditelji 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.

Uprava Društva aktivno podupire ORSA-u, prije svega kroz osiguravanje adekvatnih resursa potrebnih za kvalitetno izvođenje procesa te upotrebu ORSA rezultata u strateškom odlučivanju. Uprava pregledava, razmatra, preispituje i usvaja sve dijelove ORSA procesa čiji su izlazi sadržani u Izješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

Na temelju Izješća, Uprava donosi strateške i operativne odluke, tj. 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 Uprava osigurava da mjere budu provedene sukladno donesenim odlukama i integraciju ORSA-e u interne poslovne procese.

ORSA proces izvodi se:

- redovito jednom godišnje, ili
- izvanredno.

⁹ Odnosi se na kategorije kapitala kao i udio pojedine kategorije u ukupnom kapitalu te u odnosu na traženo pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalno potrebnog kapitala

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. Sustav unutarnjih kontrola u Društvu određuje uspostavljanje i bitne komponente sustava unutarnjih kontrola 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 primjernosti 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 uspostavljena je u Društvu 2008. imenovanjem osobe za obavljanje „compliance officer“ funkcije po uzoru na matično društvo te je 2009. imenovan i zamjenik osobe za obavljanje „compliance officer“ funkcije (dalje u tekstu: Funkcija praćenja usklađenosti). Funkcija je tada uspostavljena u sastavu Sektora pravnih, općih poslova i ljudskih potencijala, u Službi za pravne poslove.

Funkcija se od 14.06.2017. nalazi u sastavu Sektora pravnih i općih poslova kada je funkciju praćenja usklađenosti preuzeo direktor Sektora pravnih i općih poslova.

Okosnicu obavljanja navedene funkcije čine obaveze određene internim aktom - Politikom praćenja usklađenosti poslovanja društva Triglav osiguranje d.d.

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.

Politikom praćenja usklađenosti poslovanja društva Triglav osiguranje d.d. propisano je da funkcija usklađenosti:

- osigurava usklađenost poslovanja,
- određuje organizacijsku strukturu, ulogu i odgovornosti funkcije praćenja usklađenosti u sustavu upravljanja društva s obvezama izvještavanja u skladu sa sustavom i politikom upravljanja te poslovnom strategijom društva i Grupe Triglav,
- svojim radom djeluje u prvom redu preventivno i s namjerom smanjivanja rizika materijalnih gubitaka te rizika narušavanja ili gubitka ugleda s aspekta neusklađenosti sa zakonodavstvom ili preuzetim obavezama,
- omogućava brzo i djelotvorno djelovanje društva ukoliko se utvrdi neusklađenost s ciljem otklanjanja odnosno umanjenja štete na najmanju moguću mjeru kao i drugih štetnih posljedica neusklađenosti,

- pomaže Upravi društva osigurati stabilno poslovanje, provodi nadzor i pomaže štiti društvo, Upravu i sve radnike društva od odgovornosti u eventualnim slučajevima neusklađenosti sa zakonodavstvom ili drugih neusklađenosti prouzrokovanih od strane radnika i/ili drugih osoba koje djeluju u ime i za račun društva i za koje je isto odgovorno,
- potiče na zakonitost i poštenju usmjerenu korporativnu kulturu te transparentno poslovanje, čime se štite prava i legitimni interesi svih interesnih skupina, pomaže održavati njihovo povjerenje te ostvariti temeljne vrijednosti društva.

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 izvješćavanja, 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 izvješćaj o zakonskim promjenama koje su od utjecaja na poslovanje te sudjeluje u usklađivanju Društva s promjenama i pripremanju potrebnih internih akata i procedura.

Pored prethodno spomenute politike, Društvo je usvojilo Metodologiju za vršenje procjene rizika u području usklađenosti poslovanja u društvu.

Za upravljanje sistemom upravljanja rizikom i njegovo provođenje odgovorna je funkcija praćenja usklađenosti. Predmetna metodologija 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 utječu ili koje bi mogle utjecati na smanjenje imovine, nastanak štete društvu ili smanjenje ugleda društva (reputacijski rizik).

U procjeni rizika polazi se od važeće Politike upravljanja rizicima te drugih akata koji obvezuju društvo.

Identifikacija rizika vrši se otkrivanjem kršenja i neusklađenosti u područjima koja su podređena usklađenosti poslovanja i to temeljem provedenih postupaka nadzora o otkrivenim kršenjima ugovornih odredaba, o pokrenutim sudskim postupcima protiv društva kao tužene strane uslijed sumnji na kršenje ugovornih obaveza i povreda internih akata.

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

Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova unutarnje revizije i zadatke u istom društvu za osiguranje ili u društvu s kojim je društvo za osiguranje u odnosu uske povezanosti.

Zadaci unutarnje revizije su da:

- analizira i procjenjuje aktivnosti društava za osiguranje te daje stručno mišljenje, preporuke i savjete o oblikovanju kontrola,
- provjeriti obavljanje poslova osiguranja pravilno i u skladu sa Zakonom o osiguranju i propisima donesenim na temelju ovoga 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 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.

Pri svome radu unutarnja revizija obavlja se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te pravilima djelovanja unutarnje revizije koje, u suglasnosti s nadzornim odborom, usvaja uprava društva za osiguranje.

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu sa:

- strateškim planom,
- godišnjim planom i

- planom pojedinačne revizije.

Strateški plan unutarnje revizije donosi se za trogodišnje razdoblje, temelji se na procjeni rizika i usklađuje se svake godine. Godišnji plan unutarnje revizije izrađuje se na temelju strateškog plana, a mora obuhvaćati:

1. područja poslovanja koja su prioritetna s obzirom na procjenu rizika,
2. popis planiranih revizija,
3. raspored unutarnjih revizora.

Strateški, godišnji i plan pojedinačne unutarnje revizije predlaže nositelj funkcije unutarnje revizije, a usvaja ga nadzorni odbor uz prethodno mišljenje uprave društva za osiguranje. Unutarnja revizija može se obaviti i po nalogu člana uprave ili nadzornog odbora društva za osiguranje i na zahtjev Agencije.

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.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora svoja izvješća o radu unutarnje revizije dostavljati upravi i nadzornom odboru društva za osiguranje. Uprava i nadzorni odbor dužni su, kada je to potrebno, poduzeti potrebne aktivnosti u skladu s nalazima i preporukama unutarnje revizije.

Ako unutarnja revizija tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja društva za osiguranje utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega društvu za osiguranje prijete nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju, nositelj funkcije unutarnje revizije mora odmah o tome obavijestiti upravu i nadzorni odbor društva za osiguranje.

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: aktuarska služba) 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.

Aktuarska služba 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 aktuarske službe, 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 novom „Politikom o izdvajanju poslova u Triglav osiguranju d.d.“ koju je Uprava usvojila 12.09.2017.

Novosti obuhvaćene politikom:

- navedeni su poslovi koje Društvo ne smije izdvojiti,
- dužnost nositelja poslovne funkcije da prije odluke o izdvajanju pripremi analizu rizika,
- u slučaju nastanka izvanrednog događaja koji je takav da bi mogao imati značajan utjecaj na poslovanje ili ugled društva, nositelj izdvojenog posla obavezan je obavijestiti Samostalnu službu za upravljanje rizicima i nositelja funkcija usklađenosti. Nositelj izdvojenog posla uz pomoć prethodno navedenih službi odnosno funkcija priprema prijedlog mjera za ograničenje i ovladavanje nastalim rizikom,
- Samostalna služba za upravljanje rizicima pomaže nositelju izdvojenog posla u pripremi procjene rizika izdvojenog posla,
- Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja daje prethodno mišljenje o tome je li riječ o izdvojenom poslu (odnosno djelomično izdvojenom poslu) ili ne te ukoliko utvrdi da bi neki posao Društva mogao predstavljati izdvojeni posao, Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja zajedno s nositeljem

izdvojenog posla identificira ključne elemente posla i daje svoje mišljenje o tome da li se radi o izdvojenom poslu (odnosno djelomično izdvojenom poslu) ili ne,

- nositelj izdvojenog posla mora osigurati da ugovor o izdvojenom poslu prije potpisivanja provjeri Služba za pravne poslove da se Društvo izdvojenim poslom ne izlaže nepotrebnom pravnom riziku,
- bez obzira na odredbe internog akta Društva koje propisuju da postupak nabave treba provesti izborom između već postojećih pružatelja usluge, ponuditelj kome se izdvaja posao se bira iz postojećih pružatelja usluge samo u slučaju da uvjete ove Politike ispunjava više potencijalnih pružatelja usluge,
- nositelj izdvojenog posla dužan je u postupku izbora pružatelja usluge odrediti uvjete koje mora ispunjavati te politika propisuje minimalne uvjete,
- propisani su obavezni elementi Ugovora o izdvojenom poslu u slučajevima kada se posao izdvaja trećima ili društvu članici Grupe Triglav,
- ukoliko je otkriveno veliko povećanje rizika zbog kojih pružatelj usluge izdvojene poslove ne obavlja sukladno očekivanjima Društva, nositelj izdvojenog posla dužan je osobi zaduženoj za upravljanje operativnim rizicima predložiti plan prijenosa izdvojenih usluga na drugog pružatelja usluge ili na Društvo te propisuje što taj plan mora sadržavati,
- propisano je što ugovor o izdvajanju poslova mora sadržavati.

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 za korištenje informacijskog sustava Zavarovalnice Triglav, d.d. u društvu Triglav osiguranje Zagreb, članici osiguravajuće Skupine Triglav na dan 15.01.2013.

Nositelj rizika izdvajanja poslova je direktor sektora, voditelj službe/odjela unutar sektora ili voditelj samostalne službe, koji je nadležan za područje u kojem se obavljaju izdvojeni poslovi. Konkretno 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. Korisnici uslugama pristupaju korištenjem VPN-a (privatne virtualne mreže) korištenjem LDAP-a (sigurnosni protokol) i dodatne identifikacije. Pored navedenog s pružateljem usluga se komunicira putem elektroničke pošte te u dijelu upravljanja promjenama korištenjem programskog alata JIRA (alat za upravljanje promjenama). Procjena funkcionalnosti se vrši jednom godišnje zajedno sa stručnim službama davatelja usluge (definirano Ugovorom o ADD-on licenci).

Ugovorom o izdvajanju poslova definirano je polugodišnje izvještavanje od strane 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 finansijskom 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 finansijske instrumente klasificirane kao ulaganja koja se drže do dospjeća (engl. *held-to-maturity securities*), ulaganja u zajmove i predujmove, te ulaganja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik (tzv. Unit linked ulaganja).

U tijeku je postupak Izdvajanja poslova obrade podataka radi otkrivanja i sprječavanja prijevara u štetama Triglav osiguranja d.d. pomoću programskog alata FORPS na Zavarovalnicu Triglav d.d.

B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja

Temeljem svega prethodno iznesenog, Društvo procjenjuje ima uspostavljen primjeren sustav upravljanja koji je razmjeran prirodi i opsegu i kompleksnosti njegovog poslovanja te rizicima kojima je izloženo. Procjena se također temelji na tome da je Društvo uspješno implementiralo (kvalitativne) regulatorne zahtjeve u svezi sa navedenim sustavom. 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.

Sve ostale informacije

Društvo je tijekom 2017. u svoj sustav upravljanja implementiralo normu ISO 9001:2015 (Sustav upravljanja kvalitetom) čime se dokazuje sposobnost osiguravanja trajne prikladnosti, adekvatnosti i efikasnosti u svom poslovanju. Opseg norme su procesi razvoja i pružanja usluga neživotnih i životnih osiguranja. Certifikat ISO 9001 predstavlja potvrdu o uspješnom zadovoljavanju zahtjeva referentne globalno priznate norme koju donosi Međunarodna organizacija za normizaciju (engl. International Organization for Standardization; kratica ISO). Dobivenim ISO certifikatom Triglav osiguranje d.d. dokazuje i osigurava svojim klijentima visoku razinu kvalitete usluge, dok ostalim sudionicima na tržištu opravdava njihovo povjerenje.

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. rizici povezani s neispunjenjem obveza suprotnih strana),
- 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 uključene strane (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 model¹⁰ izračunava se kapitalni zahtjev koji predstavlja maksimalan gubitak koji bi se mogao dogoditi 1 u 200 godina. Kapitalni zahtjev znači da Društvo treba odvojiti visinu vlastitog kapitala ovisno o procijenjenoj visini izloženosti riziku.

Razina materijalnosti pojedinog rizika dobiva se izračunom visine udjela kapitalnog zahtjeva u raspoloživom kapitalu vrednovanog¹¹.

Svi kapitalni zahtjevi po svim (pod)kategorijama rizika se agregiraju, uz predefinirane korelacijske matrice, u ukupan potreban solventni kapital¹² (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 u novom zakonskom režimu (tj. Solventnost II).

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

¹⁰ Određeni rizici nisu uključeni u model, no Društvo ih dodatno identificira i procjenjuje kroz uspostavljeni okvir (npr. ORSA proces)

¹¹ Materijalno značajnim rizicima smatraju se svi oni čiji je udjel veći od 8%

¹² Eng. Solvency capital requirement (SCR)

rizicima, daje ulazne parametre i osnove za procjenu materijalnosti rizika, kao i obrazloženja na kojima se temelji dana ocjena.

Tablica 21 - Kapitalni zahtjevi glavnih kategorija rizika (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Tržišni rizici	1	51.547	76.213	-24.666
Kreditni rizik (CDR)	2	37.726	34.505	3.221
Preuzeti rizik životnih osiguranja	3	22.442	22.328	114
Preuzeti rizik zdravstvenih osiguranja	4	19.880	18.358	1.522
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	5	75.764	70.052	5.712
Učinak diversifikacije između modula	6	-70.923	-74.484	3.562
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	7=1+...+6	136.436	146.971	-10.535
Operativni rizici	8	12.156	11.359	798
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	9	-1.656	-552	-1.104
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	10	-5.754	-10.398	4.644
Potrebni solventni kapital (SCR)	11=7+...+10	141.183	147.379	-6.197

Iz gornje tablice vidljivo je da je Društvo najviše izloženo riziku neživotnih osiguranja i tržišnim rizicima. Kao i krajem prethodne godine, na 31.12.2017. predmetni rizici imaju najviše kapitalne zahtjeve.

Potrebni solventni kapital smanjio se na kraju 2017. za 6,2 mil. kn u odnosu na stanje krajem 2016. Izloženost rizicima, promatrajući rizike standardne formule, smanjila se za 10,5 mil. kn u promatranom razdoblju¹³.

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

C.1. Osigurateljni rizici

Osigurateljni rizici su rizici nastanka gubitka ili nepovoljne promjene u vrijednostima obveza iz osiguranja zbog neadekvatnih premija i neadekvatnih pretpostavki primijenjenih u izračunu osigurateljno-tehničkih pričuva. Osigurateljne rizike Društvo preuzima kod sklapanja poslova koji predstavljaju njegovu osnovnu djelatnost. Svaki oblik osiguranja donosi specifične rizike koje Društvo adekvatno prepoznaje i tretira. 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. Izloženost pojedinoj vrsti osiguranja može se procijeniti na temelju zarađene bruto premije po pojedinim vrstama osiguranja. Izloženost je podijeljena na 85% rizika neživotnih osiguranja i 15% rizika životnih osiguranja.

¹³ Odnosi se na „Osnovni potrebni solventni kapital - BSCR“ koji predstavlja agregiranu izloženost pojedinim modulima rizika (uz uvažavanje učinaka diversifikacije), bez operativnog rizika i sposobnosti tehničkih pričuva i odgođenih poreza da podnesu gubitke.

Među neživotnim osiguranjima najznačajnije vrste osiguranja u 2016. bile su: osiguranje od automobilske odgovornosti, automobilskog kaska, osiguranje od požarnih i drugih prirodnih opasnosti, druga imovinska osiguranja te ostala osiguranja od odgovornosti.

Na strani životnih osiguranja Društvo sklapa klasična životna osiguranja i investicijska životna osiguranja. Društvo je u okviru životnih osiguranja izloženo osigurateljnim rizicima koji se klasificiraju kao rizik od smrtnosti, dugovječnosti, troškova, prijevremenog prekida osiguranja i rizika katastrofalnog nastupa smrtnosti u portfelju. Na području životnih osiguranja Društvo preuzima rizike čiji opseg obuhvaća posebno mješovito životno osiguranje za slučaj smrti i doživljenja, osiguranje za slučaj smrti i investicijsko životno osiguranje, pri kojem ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja, povezano s promjenom vrijednosti jedinice fonda u koji ulaže. U okviru životnih osiguranja Društvo sklapa i dodatna osiguranja, čiji opseg podrazumijeva osiguranje invaliditeta kao posljedice nesretnog slučaja (nezgode), osiguranje smrti kao posljedice nesretnog slučaja (nezgode) i dr.

Tablica 22 - Kapitalni zahtjevi za rizike neživotnih osiguranja na 31.12.2017. (u '000 kn)

Vrsta rizika	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Rizik neživotnih osiguranja	75.764	70.052	5.712
Premijski rizik i rizik pričuva	72.239	65.194	7.045
Rizik odustajanja	12.106	6.353	5.752
Rizik katastrofe	8.422	13.403	-4.982
Diverzifikacija unutar modula	-17.003	-14.899	-2.103

Na kraju 2017. rizik neživotnih osiguranja povećao se za 5,7 mil kn uslijed:

- rasta premijskog rizika što je posljedica povećanja plana premije i pričuve šteta te promjena metode izračuna najbolje procjene neživotnih osiguranja,
- rasta rizika odustanka što je posljedica povećanja portfelja neživotnih osiguranja,
- rizik katastrofe se smanjio uslijed manje izloženosti katastrofalnom riziku u dijelu osiguranja aviona.

Tablica 23 - Kapitalni zahtjevi za rizike životnih osiguranja na 31.12.2017. (u '000 kn)

Vrsta rizika	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Rizik životnih osiguranja	22.442	22.328	114
Rizik smrtnosti	1.663	1.731	-68
Rizik dugovječnosti	434	373	61
Rizik invalidnosti-morbiditeta	06	08	-2
Rizik odustajanja	13.194	15.002	-1.808
Rizik troškova ŽO	11.771	9.693	2.078
Rizik revidiranja	444	463	-19
Rizik katastrofe ŽO	869	949	-80
Diverzifikacija unutar modula	-5.938	-5.890	-48

Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja je posljedica smanjenja stopa odustanaka na 31.12.2017 u odnosu na 31.12.2016.

Povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik troškova uslijedilo je radi toga što je ove godine (pri određivanju pretpostavki projiciranih troškova) prvi put uzeta u obzir planska veličina troškova do 2020., koji su unutar strategije u porastu. Za godišnji rast troškova uzeto je 3,9% što je najviše utjecalo na povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik troškova.

Tablica 24 - Kapitalni zahtjevi za rizike zdravstvenih osiguranja na 31.12.2017. (u '000 kn)

Vrsta rizika	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Rizik zdravstvenih osiguranja	19.880	18.358	1.522
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	18.716	17.168	1.548
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	00	00	
Rizik zdravstvene katastrofe	3.496	3.499	-3
Diverzifikacija unutar modula	-2.332	-2.309	-23

Na kraju 2017. rizik zdravstvenih osiguranja povećao se za 1,5 mil kn uslijed rasta rizika NSLT zdravstvenih osiguranja što je posljedica povećanja plana premije i pričuve šteta.

Društvo je u 2017. u okviru postojećeg zakonodavstva ugovaralo i poslove pasivno-aktivnih frontinga. Kod pasivno-aktivnih frontinga Društvo ne preuzima aktivnosti u pogledu vlastitog balansiranja osigurateljnim rizicima za izdane police osiguranja, već na temelju uputa koje šalje strani osiguratelj organizira i upravlja izdavanje lokalnih polica osiguranja u RH. Kod navedenih poslova Društvo postupa prema uputama vodećeg osiguratelja/reosiguratelja (Zavarovalnice Triglav) koji djelomično ili u cijelosti preuzima rizik osiguranja.

Kod direktnih poslova osiguranja Društvo je suočeno prvenstveno s tradicionalnim rizicima osiguranja koji se dijele na premijski rizik, rizik pričuva, rizik katastrofa i rizik odustajanja (prekida osiguranja).

Unutar kategorije osigurateljnih rizika posebno se promatraju sljedeći rizici:

- Osigurateljni rizici neživotnih osiguranja u koje su uključeni premijski rizik, rizik pričuva, rizik katastrofa za neživotna osiguranja, rizici povezani s razvojem produkata, rizik procesa preuzimanja rizika, rizik troškova, rizik vanjskog makroekonomskog okruženja i rizik šteta,
- Osigurateljni rizici životnih osiguranja u koje su uključeni premijski rizik, rizik pričuva, rizik odustanka, rizik katastrofa za životna osiguranja, rizici povezani s razvojem produkata, rizik procesa preuzimanja rizika u osiguranje, rizik povezan s opsegom novog posla (novih osiguranja), rizik troškova, rizik vanjskog makroekonomskog okruženja i rizik šteta.

Svaki oblik osiguranja donosi određene rizike kojima Društvo na odgovarajući način upravlja. U okviru direktnih osigurateljnih poslova Društvo se suočava s primarnim osigurateljnim rizicima koji su podijeljeni po podvrsti rizika kako je navedeno u katalogu rizika i predstavljaju rizike u osigurateljnem proizvodu:

dugovječnost, smrtnost, invaliditet i poboljšavanje, nezgoda, ugovorne opcije i garancije, demografski čimbenici, operativni troškovi, zdravlje, odgovornost, asistencija, pomorski promet, zrakoplovni promet, transport, požar i druge materijalne štete, imovinske štete, krediti i jamstva, pravni troškovi i sl.

Općenito, štetni događaji koji mogu nastati po osiguranom slučaju, odnosno po svakom iznad spomenutom riziku u osigurateljnom proizvodu opisuju se dvjema varijablama: frekvencijom (učestalost) štete i iznosom štete.

Svaki od spomenutih rizika se također može u okviru upravljanja rizicima promatrati na sljedećoj detaljnijoj razini: rizici modeliranja, procesni rizici, rizici odabira parametara, rizici heterogenosti, rizici trenda, rizici internih nepovoljnih događaja, rizici eksternih nepovoljnih događaja, rizici katastrofa i sl.

Unutar svakog od spomenutih rizika tzv. detaljnije razine, Društvo može još detaljnije identificirati rizike kao npr. rizici novog posla, rizici razvoja proizvoda, rizici prihvata u osiguranje, rizici rješavanja šteta, rizici makroekonomske okoline, strateški rizici, politički rizici, rizici promjene zakonodavstva.

Kod agregacije osigurateljnih rizika, za Društvo su značajni sljedeći rizici:

- Premijski rizik koji obuhvaća adekvatnost oblikovane premije u odnosu na postavljene ciljeve Društva;
- Rizik pričuva koji obuhvaća adekvatnost oblikovanih osigurateljno tehničkih pričuva.

C.1.2. Mjere upravljanja rizicima osiguranja

Kod preuzimanja osigurateljnih rizika Društvo je umjeren 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:

- definicije ovlasti, nadležnosti i odgovornosti;
- uspostave odgovarajućih postupaka za oblikovanje i potvrđivanje osigurateljnih proizvoda;
- uspostave odgovarajućih postupaka za identifikaciju, mjerenje, procjenu i upravljanje osigurateljnim rizicima;
- odgovarajućeg sustava unutarnjih kontrola koji uključuje administrativne i računovodstvene postupke;
- uspostave odgovarajućeg procesa interne procjene kapitalnih zahtjeva za osigurateljni rizik u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti (eng. "Own Risk and Solvency Assessment" ili ORSA);
- praćenja opsega bruto i neto zaračunate premije;
- definicije maksimalnog vlastitog udjela, odnosno samopridržaja i odgovarajućeg reosigurateljnog pokrića 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 osigurateljnog riziku.

Društvo učinkovito kontrolira i upravlja osigurateljnim rizicima prije svega odgovarajućim prihvatom u osiguranje, određivanjem premijskih stopa, praćenjem koncentracije rizika i prijenosom rizika na druge osobe (reosiguranje i suosiguranje). Rizici osigurateljnih obveza proizlaze prvenstveno iz neadekvatno oblikovanih pričuva i s njima povezanog kapitala. Društvo preuzete osigurateljne rizike smanjuje prijenosom dijela istih na reosiguratelje. S ciljem optimiziranja odnosa među preuzetim rizicima i troškovima reosiguranja, Društvo iskustveno i redovito procjenjuje prikladnost obzirom na postavljen apetit za rizicima.

Društvo definira sljedeće ključne indikatore razine apetita za osigurateljne rizike i druge pokazatelje i indikatore za nadziranje osigurateljnih rizika:

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

Društvo provodi osigurateljne poslove pomoću četiri ključna procesa preko kojih prati, procjenjuje i nadzire osigurateljne rizike. Prvo se procesom razvoja proizvoda identificiraju i procjenjuju specifični osigurateljni rizici određenog proizvoda. Oblikovanjem proizvoda se profil osigurateljnih rizika na odgovarajući način prilagodi željenom apetitu za rizicima. Potom Društvo odluči koje osigurateljne rizike želi preuzeti, koje rizike želi izbjeći, koje treba rješavati posebno i koje želi prenijeti na reosiguratelja i suosiguratelja.

Sljedeći ključni proces predstavlja prihvata u osiguranje kod kojeg se uzimaju u obzir specifičnosti osiguranika te se prema tome osigurateljni proizvod odgovarajuće prilagođava osiguraniku ili osiguranom objektu kako bi se smanjila mogućnost zlouporabe osiguranja, negativne selekcije i moralnog hazarda.

Treći ključni proces je usmjeren na sveobuhvatnom pristupu prenošenja viška osigurateljnih rizika koji prelaze apetit Društva, ali za koje Društvo smatra da ih iz poslovnih i strateških razloga treba osigurati, na reosiguratelja ili tržište kapitala. 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. Također, pri izradi programa za narednu godinu Sektor neživotnih osiguranja i reosiguranja te aktuarska funkcija pregledavaju uvjete reosiguranja. Za kontrolu kvalitete reosigurateljnog pokrića Društvo koristi izračun napravljen na temelju korištenog teorijskog modela. Temeljem dosadašnjeg iskustva sa štetama u promatranom razdoblju, utvrđeno je da nije bilo štetnih događaja koji bi mogli dugoročno ugroziti poslovanje Društva.

Posljednji ključni proces kojim Društvo upravlja osigurateljnim rizicima predstavlja rješavanje šteta koje plaća reosiguratelj u zamjenu za primljenu premiju osiguranja. U postupku rješavanja štetnih događaja Društvo prati da li se štete pojavljuju unutar razumnih očekivanja i ukoliko to nije slučaj adekvatno reagira ili promjenom proizvoda ili drugačijim prihvatom u osiguranje.

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

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

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 finansijskih instrumenata. Društvo u okviru upravljanja tržišnim rizicima uzima u obzir one finansijske 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. Politika opisuje procese upravljanja sljedećim podvrstama tržišnog rizika:

- **Kamatni rizik** – rizik nastanka gubitka uslijed kretanja kamatnih stopa koje utječe na promjenu vrijednosti kamatno osjetljivih pozicija imovine i obveza. Glavni elementi su neusklađenost

razdoblja, u kojem se kamatna stopa ponovno određuje (engl. »Repricing gap«), pomak krivulje kamatnih stopa, stanje na financijskim tržištima, osnovni rizik¹⁴ i dr.;

- **Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** – odražava osjetljivost vrijednosti imovine i obveza na nepovoljne promjene vrijednosti ili nepredvidljivosti tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira;
- **Rizik promjene cijena nekretnina** – osjetljivost vrijednosti imovine i obveza na nepovoljne promjene tržišnih cijena nekretnina;
- **Rizik raspona** - osjetljivost vrijednosti imovine i obveza na nepovoljna kretanja kreditnih raspona. Glavni elementi rizika su razina i volatilnost kreditnih raspona kroz vremensku strukturu nerizične kamatne stope i vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira;
- **Valutni rizik** – rizik gubitka koji nastaje uslijed nepovoljne promjene deviznog tečaja. Na razinu valutnog rizika utječe visina otvorene pozicije u stranoj valuti (tj. valutna neusklađenost imovine i obveza), volatilnost pojedinog deviznog tečaja i likvidnosti tržišta za pojedinom valutom kao i ostali relevantni elementi;
- **Koncentracija tržišnog rizika** – dodatni rizik nastanka gubitka koji se može pojaviti radi niskog stupnja diversifikacije portfelja imovine prema pojedinoj osobi (npr. izdavatelju vrijednosnih papira), grupi ili geografskom području.

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

Rizik	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Rizik kamatnih stopa	8.752	23.792	-15.041
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	6.593	8.476	-1.882
Rizik promjene cijene nekretnina	27.294	27.284	10
Rizik raspona	1.575	2.944	-1.369
Koncentracija tržišnog rizika	1.182	7.976	-6.794
Valutni rizik	24.604	41.054	-16.450
Diverzifikacija unutar modula	-18.454	-35.314	16.859
Ukupno tržišni rizik	51.547	76.213	-24.666

U pogledu tržišnih rizika, Društvo je najviše bilo izloženo riziku nekretnina i valutnom riziku dok su izloženosti ostalim vrstama rizika značajno smanjene. Rizik nekretnina je i dalje na visokoj razini obzirom na udio nekretnina u imovini Društva. Valutni rizik proizlazi iz viška imovine u valuti u odnosu na obveze.

¹⁴ engl. *Basis risk*

Društvo je najviše izloženosti valuti EUR. Kamatni rizik smanjen je uslijed bolje usklađenosti imovine i obveza čija je vrijednost osjetljiva na promjene visine kamatnih stopa. Također se smanjila i opća razina kamatnih stopa tijekom 2017.

C.2.2. Mjere upravljanja tržišnim rizicima

Za postizanje ciljeva upravljanja s tržišnim rizicima, Društvo je uspostavilo metode i procese s jasno definiranim ovlastima i odgovornostima, sukladno kojima se tržišni rizici ažurno identificiraju, mjere, procjenjuju, ovladavaju te se istima upravlja. Sustav dodatno omogućava Društvu kvalitativno analiziranje i izvještavanje o tržišnim rizicima te pripremu, predlaganje i izvođenje mjera za sprečavanje negativnih učinaka tržišnih rizika na poslovanje.

Ciljevi u upravljanju tržišnim rizicima Društvu osiguravaju:

- učinkovito i uspješno identificiranje, mjerenje, procjenu, ovladavanje i upravljanje tržišnim rizicima;
- minimiziranje potencijalnih gubitaka uslijed nepovoljnih promjena tržišnih varijabli;
- upravljanje i reguliranje trajanja (duracije), valutne usklađenosti te vremenske podudarnosti kamatno osjetljive imovine i obveza;
- adekvatnu strukturu likvidnosti financijskih instrumenata;
- primjerena diversifikacija i profitabilnost financijskih ulaganja;
- adekvatna pokrivenost pričuva s ulaganjima;
- izvođenje adekvatne procjene tržišnih rizika u okviru zahtjeva vlastite procjene rizika i solventnosti;
- pripremu analiza i pravovremeno informiranje te izradu izvještaja o izloženosti tržišnim rizicima.

Pri ostvarivanju učinkovitog integriranog upravljanja tržišnim rizicima Društvo pored zahtjeva transparentnost, slijedi također i načelo optimalnog upravljanja odnosom rizika i prinosa (engl. *risk vs. return*) te načelo odnosa troškova i koristi (engl. *cost benefit principle*).

Društvo tržišni rizik usko prati, mjeri, nadzire te njime upravlja putem usmjerenja i metoda definiranih unutar Politike upravljanja tržišnim rizicima, Pravilnika o ulaganjima, Izjave o investicijskoj politici te Izjave o apetitu za rizicima. Društvo pri preuzimanju tržišnih rizika uzima u obzir ciljeve i ograničenja izloženosti definirane unutar prethodno navedenih akata.

Iako su prema novom zakonskom okviru regulatorni limiti ulaganja formalno ukinuti, Društvo ima uspostavljene interne limite koji mu omogućavaju postizanje optimalne izloženosti tržišnim rizicima razmjerne ciljanom prinosu i profitabilnosti investicijskog portfelja. Uz navedeno, Društvo pri svojoj sklonosti preuzimanja tržišnih rizika u obzir uzima i načelo razboritosti te sukladno tome nastoji osigurati kontinuiranu sigurnost, likvidnost, profitabilnost i diversificiranost portfelja ulaganja.

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

Mjere upravljanja rizicima koje se kontinuirano provode odnose se na optimizaciju izloženosti tržišnim rizicima primarno kroz učinkovit sustava upravljanja imovinom i obvezama (ALM¹⁵). Konkretno, u okviru investicijske politike i apetita za rizicima Društvo je definiralo indikatore te njihove ciljane vrijednosti i tolerancije odstupanja kojima se osigurava neprekompjerno preuzimanje rizika. Također, jedna od temeljnih odrednica u upravljanju tržišnim rizicima je i maksimizacija odnosa rizika i prinosa uz istovremeno održavanje dostatne sigurnosti investicijskog portfelja.

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. 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 razine apetita po tržišnim rizicima te druge pokazatelje i upravljanja tržišnim rizicima:

- izloženost prema izdavateljima vrijednosnih papira po bonitetnoj ocjeni, državi, sektoru;
- maksimalna razlika u prosječnom trajanju ulaganja i obveza (izračun trajanja);
- limiti za pojedini kamatno osjetljivi razred i za cjelokupni portfelj (metoda BPV/DVo₁/kamatni razmaci);
- najveća valutna izloženost u obliku najvišeg dozvoljenog odstupanja viška vrijednosti ulaganja iznad vrijednosti obveza;
- dodatna ograničenja pri investiranju u obliku maksimalne izloženosti prema pojedinim osobama ili skupinama povezanih osoba;
- ciljana izloženost investicijske imovine prema pojedinim investicijskim kategorijama (odvojeno definirano za obveznice i dionice),
- praćenje »KPI benchmark-a« u odnosu na strukturu, prinos i rizik ulaganja po pojedinim fondovima (investicijske politike);
- izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike po Solventnost II.

¹⁵ Asset&Liability management

C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika

Društvo je koncentriralo svoja ulaganja u hrvatske državne obveznice¹⁶ koje se smatraju nerizičnim ulaganjem po Solventnosti II. Unatoč tome, Društvo prati izloženost izloženosti prema državama kroz godišnji ORSA proces u smislu da testira 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).

Načelo razboritosti

Upravljanje imovinom provodi se isključivo u najboljem interesu za osiguranike. Društvo upravlja imovinom po načelu dobrog gospodarstvenika. Upravljanje investicijskim portfeljem za pokriće matematičke i tehničke pričuve provodi se na način da se slijede ciljevi koji su usklađeni s ciljevima osiguratelja. To podrazumijeva što veću sigurnost, likvidnost, diversifikaciju, prinos i pokrivenost traženog pokrića ulaganjima. Ciljana profitabilnost ulagačkog portfelja je definirana investicijskim politikama.

Pored javno dostupnih informacija Društvo pri upravljanju ulaganjima koristi i vlastite kvantitativne i kvalitativne indikatore za procjenu kreditne sposobnosti dužnika. Između ostalog, ovdje se po potrebi koriste različiti pokazatelji likvidnosti, uspješnosti, zaduženosti poslovanja pojedinih poduzeća i države (npr. neto financijski dug u odnosu na novčani tok, dobitak iz poslovanja u odnosu na godišnji iznos plaćenih kamata na dug i dr.).

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 Zavarovalnice Triglav. Za Odbor je potrebno pripremiti detaljnu analizu pojedinog ulaganja i utjecaj istog na rizični profil i profitabilnost cjelokupnog investicijskog portfelja Društva.

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

C.3. Kreditni rizik

C.3.1. Opis značajnih kreditnih rizika

Upravljanje kreditnim rizikom podrazumijeva skup pravila i procesa te dodjelu uloga i odgovornosti koje Društvo poštuje pri ulasku u investicije i poslove koji ga izlažu kreditnom riziku.

Kreditni rizik nije osnovni rizik poslovanja Društva, već proizlazi iz aktivnosti osnovnog poslovanja (npr. rizik nenaplate potraživanja od osiguranika, kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u financijsku imovinu –

¹⁶ Većim dijelom je to posljedica prijašnje osigurateljne regulative (Solventnost I)

npr. depoziti u bankama, dužnički vrijednosni papiri i sl.). Društvo želi maksimalno ovladati i kontrolirati kreditni rizik, odnosno njegov apetit za preuzimanjem kreditnog rizika nije visok i znatno je manji od apetita za preuzimanjem rizika osiguranja i tržišnog rizika.

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,
- ostala potraživanja.

Kreditni rizici koji proizlaze iz potraživanja osiguranika u nadležnosti su Samostalne službe za naplatu potraživanja. Društvo u ovom segmentu regulira kreditni rizik na način da teži smanjenju udjela dospjele nenaplaćene premije u ukupnoj premiji neživotnih osiguranja te pozitivnom neto ispravku potraživanja što omogućava dodatne raspoložive novčane tokove i bolju likvidnost.

Kreditni rizici iz potraživanja iz ugovora o reosiguranju i poslova frontinga su u domeni odgovornosti Sektora neživotnih osiguranja i reosiguranja te Službe za reosiguranje i fronting. Izloženosti iz ovih poslova disperziraju se sklapanjem poslova, odnosno ugovora sa reosigurateljima s bonitetnom ocjenom od barem A-, a u suprotnom, ukoliko ugovorna strana nema rejting ili je niži od A- maksimalna izloženost takvim poslovima može iznositi 5% ukupne zaračunate premije iz neživotnih osiguranja.

Kreditni rizik koji iz ulaganja (zajmovi, depoziti, korporativne obveznice i dr.) regulira se putem investicijske politike, Pravilnika o ulaganjima te internih pravila postupanja pri odobravanju zajmova. Zajmovi se odobravaju osiguranicima Društva temeljem njihovih polica životnih osiguranja uz fiksnu kamatnu stopu, a kao instrument zaštite od rizika koristi se polica osiguranja, odnosno njena otkupna vrijednost. Društvo također može odobriti i komercijalne zajmove, ali uz uvjet visokog boniteta zajmoprimaca koji su osiguranici Društva, a njihov povrat se osigurava zakonski propisanim instrumentima osiguranja, kao što su hipoteke, garancije banaka, mjenice, zadužnice i sl.

Pri ulaganju slobodnih sredstava u depozite banka, Društvo deponira imovinu kod renomiranih banaka, pri čemu uzima u obzir postavljene limite izloženosti prema pojedinoj banci. Predmetni limiti su definirani unutar investicijske politike, a primjerenost istih u odnosu na rizični profil i apetit za rizicima Društva provjeravaju se na godišnjoj osnovi.

Tablica 26 - Kapitalni zahtjev za kreditne rizike (u '000 kn)

Rizik	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Kreditni rizik (CDR)	37.726	34.505	3.221
Kreditni rizik - Vrsta 1	31.204	29.228	1.977
Kreditni rizik - Vrsta 2	8.176	6.660	1.515
Diverzifikacija unutar modula	-1.654	-1.383	-272

Kapitalni zahtjev za kreditne rizike povećao se za 3,2 mil. kn od čega se kapitalni zahtjev za Vrstu 1 (izloženost reosigurateljima) povećao za 2 mil. a za Vrstu 2 (potraživanja, zajmovi) za 1,5 mil. kn.

C.3.2. Mjere upravljanja kreditnim rizicima

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 upravljanja kreditnim rizikom je uspostavljanje postupaka za smanjenje vjerojatnosti nastanka gubitka zbog finansijskih poteškoća dužnika. Izloženost kreditnom riziku iz imovine Društvo regulira i pomoću sustava limita. Za potrebe osiguravanja 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 mjeri se pomoću metodologije standardne formule Solventnosti II sukladno relevantnoj vrsti kreditnog rizika.

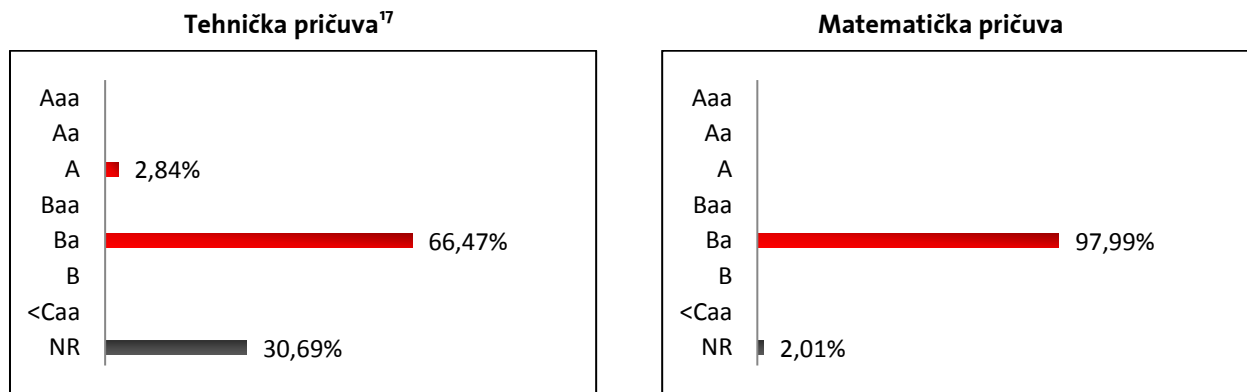
Upravljanje kreditnim rizikom, uzimajući u obzir njegovu prirodu i dinamiku, ne može se u potpunosti centralizirati unutar jedne stručne organizacijske jedinice Društva. Stoga okvir upravljanja ovim rizikom zahtijeva da svaka stručna organizacijska jedinica koja direktno ili indirektno preuzima kreditni rizik vodi računa o kreditnoj sposobnosti izdavatelja, odnosno druge ugovorne strane u predmetnoj transakciji ili poslu.

Tablica 27 - Udio reosiguranja u zaračunatoj bruto premiji po rejtinjima na dan 31.12.2017. (u '000 kn)

Rejting	Udio RE u ZBP	udio %
A	59.340	96%
AA	238	0%
AAA		0%
BBB	452	1%
Unrated	1.559	3%
Ukupno	61.589	100,0%

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

Graf 2 – Struktura kreditnog rejtinga imovine za pokriće tehničke i matematičke pričuve na 31.12.2017.



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 31.12.2017. godine u svom portfelju imalo 13,5 milijuna kuna danih zajmova. Od tog iznosa 48% odnosno 6,5 milijuna kuna se odnosi na predujmove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. Iznos od 5,8 milijuna kuna odnosi se na zajmove pravnim osobama, a za sredstvo osiguranja Društvo je upisalo teret na hipotekama u vlasništvu zajmoprimaca. Preostali iznosi zajmova u iznosu 1 milijun kuna osigurani su predanim mjenicama i bjanko zadužnicama. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

Tablica 28 - Pregled danih zajmova (u '000 kn)

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2017.	2016.	Promjena
Zajmovi osigurani založenim pravom ili prijenosom vlasništva na nekretnini	5.859	6.862	-1.003
Ostali dugoročni zajmovi	1.086	1.099	-14
Zajmovi i predujmovi odobreni temeljem police životnog osiguranja	6.544	7.135	-591
Ukupno	13.489	15.097	-1.608

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.

¹⁷ NR=Not rated (hrv. Nema rejtinga)

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;¹⁸
- 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. Mjere upravljanja rizikom likvidnosti

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

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

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

¹⁸ Ne odnosi se samo na krizu likvidnosti nego i na druge nepovoljne izvanredne događaje

Društvo upravlja rizikom likvidnosti investicijskog portfelja na način da osigurava dovoljnu razinu likvidnosti koja u svakom trenutku omogućava ispunjavanje razumno predvidljivih operativnih novčanih zahtjeva. Ciljani sastav investicijskog portfelja čine investicije s aktivnim i dubokim sekundarnim tržištem iz razloga što sve isplate nije moguće unaprijed predvidjeti. Sukladno tome, Društvo je definiralo minimalnu razinu, odnosno limit kojim artikulira svoju sklonost riziku likvidnosti. Navedeni limit odnosi se na minimalnu razinu udjela likvidne imovine u bilanci u odnosu na stanje tehničkih pričuva u visini od 50%. Time Društvo osigurava adekvatnu likvidnu poziciju, odnosno drži dovoljne količine likvidne imovine, s kojima u roku podmiruje sve svoje dospjele obveze.

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije za referentno razdoblje 31.12.2017. prikazan je u donjoj tablici.

Tablica 29 - Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije (u '000 kn)

Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Neživotna osiguranja	6.922	00	6.922
Životna osiguranja	42.464	42.630	-166
Ukupno	49.386	42.630	6.756

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.

Tablica 30 - Kapitalni zahtjev za operativni rizik (u '000 kn)

Opis	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Operativni rizik	12.156	11.359	798

Kapitalni zahtjev za operativnim rizikom se povećao na kraju 2017. radi povećanja zarađene bruto premije neživotnih osiguranja.

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. Mjere upravljanja operativnim rizicima

Sustav upravljanja operativnim rizicima i njegove ciljeve detaljnije specificira usvojena Politika upravljanja operativnim rizicima. Ciljevi u upravljanju operativnim rizicima Društvu osiguravaju:

- učinkovito i uspješno identificiranje, mjerenje, procjenu, ovladavanje i upravljanje s operativnim rizicima;
- pripremu, prijedlog, koordinaciju i implementaciju mjera za smanjivanje operativnih rizika i uklanjanje posljedica te sprečavanje budućih štetnih događaja;
- provođenje adekvatnih izračuna kapitalnih zahtjeva za operativne rizike sukladno zakonodavnom okviru;
- izvođenje adekvatne procjene operativnih rizika u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- provedbu ad hoc analiza o operativnim rizicima.

Društvo definira svoj apetit po operativnim rizicima u obliku kvalitativnih indikatora apetita za rizicima. Društvo ima nultu toleranciju na operativne rizike koji proizlaze iz neusklađenosti sa zakonskom regulativom, internih kriminalnih radnji i prijevarena, 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.6. Ostali značajni rizici

C.6.1. Nefinancijski rizici

Nefinancijski rizici koji su važni Društvu iz perspektive njegova poslovanja su strateški rizici, rizik kapitala, reputacijski rizik (rizik gubitka ugleda) 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.

Glavni ciljevi sustava upravljanja nefinancijskim rizicima Društvu omogućuju:

- ostvarivanje strateških ciljeva, stabilnog poslovanja i rast na dugi rok;
- očuvanje dobrog ugleda i visoku razinu povjerenja svih dionika;
- rad u skladu sa zakonom i drugim obvezama i uspostavljanje dobrih poslovnih praksi;
- pravovremeno otkrivanje odstupanja od strateških ciljeva, analizu uzroka i niz mjera za njihovo ostvarivanje te koordinaciju i implementaciju mjera u poslovni proces;
- izradu analiza i odgovarajuće informiranje te pripremu izvještaja o izloženosti nefinancijskim rizicima;
- provedba procjene nefinancijskih rizika u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti.

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.

U skupinu nefinancijskih rizika Društvo svrstava i pravne rizike, odnosno mogućnost nastanka gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza s druge ugovorne strane uslijed pravnih nedostataka, razlika u ugovornim aktima ili zakonskih ograničenja u pojedinim poslovnim okruženjima koja pri zaključenju posla nisu bila poznata ili nisu u cijelosti uzeta u obzir, međutim Društvo ih identificira i prati u okviru sustava upravljanja operativnim rizicima.

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.

Društvo definira osnovne pokazatelje za praćenje izloženosti nefinancijskim rizicima kao što su:

- odstupanje realiziranih poslovnih rezultata i pokazatelja uspješnosti poslovanja od planiranih;
- praćenje i analiziranje medijskih objava o Društvu;
- izvješća vanjskog izvođača za mjerenje ugleda Društva i analizu osigurateljnog tržišta;
- nezadovoljstvo zaposlenih, tj. loša organizacijska klima u Društvu;
- pokrenuti postupci pred nadzornim i inspekcijskim organima te izrečene mjere od istih;
- izrečene novčane kazne za utvrđene prekršaje;
- identifikacija ništetnih ugovora s ugovornim partnerima;
- identificirane zloupotrebe ili kršenje prava ili ovlasti od strane zaposlenih ili ugovornih partnera (npr. zastupnika u osiguranju, posrednika).

C.6.2. Rizici koncentracije

Društvo prati, procjenjuje i upravlja rizicima koncentracije izloženosti do pojedinih ili povezanih suprotnih strana i izdavatelja vrijednosnih papira, skupine poslova, proizvoda ili geografskih područja.

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

Tablica 31 - Izloženost riziku koncentracije na 31.12.2017. (u '000 kn)

Tržišni rizici	Kapitalni zahtjev	Udio u SII kapitalu ¹⁹
Kamatni rizik	8.752	3,7%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	6.593	2,8%
Rizik nekretnina	27.294	11,6%
Rizik raspona	1.575	0,7%
Valutni rizik	24.604	10,5%
Kreditni rizik		
Vrsta 1	31.204	13,3%
Vrsta 2	8.176	3,5%

Prema udjelu kapitalnih zahtjeva u raspoloživom SII kapitalu razvidno je da Društvo nije izloženo prekomjernoj koncentraciji ni u jednom segmentu tržišnih i kreditnih rizika.

Društvo kontinuirano nastoji disperzirati osigurateljni portfelj s ciljem sprečavanja akumulacije rizika koncentracije. Na području osigurateljnih rizika je po kriteriju zaračunatih bruto premija poslovanje

¹⁹ Visina SII kapitala je na 31.12.2017. iznosila 234.644.324 kn

najviše koncentrirano u segmentu automobilskih osiguranja. Ukoliko u portfelju postoje područja koncentracije rizika, ista su, ovisno o procjeni materijalnosti rizika, prenesena na reosiguratelja odgovarajućim reosigurateljnim programom.

C.6.3. Osjetljivost na rizike

Društvo provodi testiranje na stresne scenarije u pravilu jednom godišnje u okviru procesa vlastite procjene rizika i solventnosti. Cilj ovog procesa je identifikacija rizika koji bi mogli (značajno) ugroziti adekvatnost kapitala i poslovni kontinuitet.

Analiza scenarija

Tablica 32 - Pregled rezultata analiza scenarija u 2017. (u '000 kn)

Opis	Broj	Vrijednost				
Projekcija SII kapitala na 31.12.2018.	4	265.434				
Projekcija SCR-a na 31.12.2018.	5	140.793				
Projekcija SCR omjera na 31.12.2018.	6=4/5	189%				
Stresni scenariji		Efekt na kapital	Kapital (scenarij)	Efekt na SCR	SCR (scenarij)	SCR omjer (scenarij)
Pad cijene AO-a za 15%	7	-11.566	253.868	00	140.793	180%
Šteta od suše	8	-27.369	238.065	9.116	149.909	159%
Katastrofalne štete (kasko osiguranju brodova)	9	-20.855	244.578	6.479	147.272	166%
Obveznice denominirane u EUR	10	00	265.434	137.319	278.112	95%
Promjena regulative	11	-46.163	219.270	10.133	150.926	145%
Povlačenje kapitala iz Adria regije	12	-209	234.436	00	141.183	166%
Tržišni šok na svjetskom financijskom tržištu	13	-1.535	233.110	00	141.183	165%
Politička nestabilnost EU	14	4.282	238.927	653	141.836	168%

Za Društvo najmaterijalnije učinke imaju scenariji iz domene tržišnih rizika, konkretno **obveznice denominirane u EUR** (valutna klauzula) i **promjena regulative** u smislu metodologije izračuna najbolje procjene (korištenje EUR krivulje umjesto HRK). Za scenarije s potencijalno najznačajnijim učincima Društvo priprema detaljne mjere postupanja.

Scenarij obveznica denominiranih u EUR odnosi se na potencijalni rizični tretman hrvatskih državnih obveznica koje su denominirane u EUR (tj. s valutnom klauzulom i euroobveznice). Drugim riječima, testiran je scenarij potencijalnog gubitka vrijednosti takvih ulaganja.

Scenarij „Promjena regulative“ odnosi se na promjenu metodologije izračuna tehničke pričuve po Solventnosti II za životna osiguranja. Scenarij pretpostavlja primjenu EUR-ske krivulje umjesto HRK krivulje gdje je kvantificiran učinak takve promjene na adekvatnost kapitala.

Stres testovi i analiza osjetljivosti

Tablica 33 – Popis provedenih stres testova (ORSA 2017.)

Stres test	Opis
Smanjenje LAC od DT ²⁰	Smanjenje sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke za 50% i 100%.
Povećanje krivulje bezrizičnih kamatnih stopa	Povećanje krivulje bezrizičnih kamatnih stopa za 200 bb.
Analiza osjetljivosti za više faktora rizika	Analiza osjetljivosti investicijskog portfelja na relevantne rizične faktore.

Rezultati stres testova pokazali su visoku financijsku otpornost Društva na izvanredne šokove faktora rizika.

Sve ostale informacije

Društvo je sve relevantne informacije u vezi s rizičnim profilom navelo u poglavljima C.1 – C.6.

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), odnosno načelima iz članaka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ (Solventnost II). Uz navedeno, Društvo pri vrednovanju primjenjuje i 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.

²⁰Sposobnost odgođenih poreza da podnesu gubitke (eng. *Loss absorbing capacity of deferred taxes*).

D.1. Imovina

Vrednovanje imovine Društva za potrebe solventnosti propisano je prvenstveno Uputama za mjerenje vrijednosti financijske imovine i ulaganja u nekretnine Triglav osiguranja. Upute definiraju postupke, podloge i metode vrednovanja pojedine klase imovine (npr. obveznice, dionice, zajmove, nekretnine, nefinancijsku imovinu).

Aktom su definirane i podloge, metode i postupci pri vrednovanju za potrebe izvještavanja sukladno međunarodnim računovodstvenim standardima kao i za potrebe solventnosti.

Značajne klase imovine su:

- dužnički vrijednosni instrumenti i druga značajna ulaganja,
- nekretnine,
- odgođena porezna imovina,
- potraživanja od reosiguratelja,
- potraživanja od osiguranika.

Tablica 34 - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2017. (u '000 kn)

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave		17.516	-17.516
Nematerijalna imovina		5.965	-5.965
Odgođena porezna imovina	16.414	2.869	13.545
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	107.295	129.550	-22.255
Ulaganja (osim UNIT LINKED)	658.140	641.853	16.286
Ulaganja (UNIT LINKED)	145.982	145.804	178
Kredit i hipoteke	9.352	9.507	-155
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	47.917	61.320	-13.403
Potraživanja od osiguranja i posrednika	48.029	80.221	-32.191
Potraživanja od reosiguranja	26.982	27.211	-229
Potraživanja (ostalo)	9.654	9.654	00
Novac i novčani ekvivalenti	3.466	3.466	00
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	557	557	00
Ukupna imovina	1.073.788	1.135.492	-61.705

Ukupna SII vrijednost iznosila je 1,073 mil. kn što je za 61,7 mil. kn manje nego IFRS vrijednost. Glavne razlike u vrednovanju imovine proizlaze prvenstveno u sljedećim kategorijama imovine:

- investicijski portfelj (nekretnine i obveznice),
- odgođena porezna imovina,
- udjel reosiguratelja u tehničkim pričuvama, odnosno iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju te
- potraživanja od osiguranja i posrednika.

D.1.1. Vrednovanje finansijske imovine

Društvo vodi, tretira i vrednuje finansijsku imovinu sukladno MRS-u 39 po fer vrijednosti, odnosno po tržišnoj cijeni vrednovanog sredstva na datum izvješćavanja, osim instrumenata koji su svrstani u portfelj „finansijska imovina koja se drži do dospeljeća“ (engl. held to maturity). S obzirom da se za potrebe vrednovanja po Solventnosti II sva finansijska imovina, i ona koja spada u imovinu koja se drži do dospeljeća (u nastavku: HTM), mora vrednovati po tržišnoj vrijednosti, nastaju materijalne razlike uslijed nekonzistentnosti principa vrednovanju po MRS 39 i regulativi Solventnost II (čl. 10. Uredbe 2015/35).

U bilancama, pripremljenim sukladno IFRS-u, se finansijska imovina vrednuje sukladno zahtjevima pojedine računovodstvene kategorije u koju je razvrstana („Po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka“, „Raspoloživo za prodaju“, „Držanje do dospeljeća“, „Zajmovi i potraživanja“). Imovina se u kategorijama „Raspoloživo za prodaju“ i „Fer vrijednost kroz RDG“ vrednuje po fer odnosno tržišnoj vrijednosti. Imovina razvrstana u kategoriju „Držanje do dospeljeća“ i „Zajmovi i potraživanja“ se vrednuju po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za amortizaciju (tj. model troška nabave). U SII bilanci se sva imovina vrednuje po fer vrijednosti.

Tablica 35 – Pregled ulaganja na 31.12.2017. (u '000 kn)

Broj	Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
1	Ulaganja (osim UNIT LINKED ulaganja)	658.140	641.853	16.286
1-a	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	1.881	1.381	500
1-b	Udjeli u povezanim društvima			00
1-c	Vlasnički vrijednosni papiri	5.331	5.331	00
1-d	Državne obveznice	578.789	563.007	15.782
1-e	Korporativne obveznice	18.978	18.978	00
1-f	Investicijski fondovi	32.025	32.025	00
1-g	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	16.604	16.600	04
1-h	Ostala ulaganja	4.532	4.532	00
2	UNIT LINKED ulaganja	145.982	145.804	178
3	Kredit i hipoteke	9.352	9.507	-155
4	Ukupno ulaganja	813.474	797.164	16.310

Značajne klase ulaganja u investicijskom portfelju

Klase imovine u investicijskom portfelju u najvećem dijelu čine:

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

Državne i korporativne obveznice

U slučaju da ulaganje iz domene dužničkih instrumenata kotira na razvijenom i aktivnom tržištu, fer vrijednost instrumenta predstavlja zaključni ponuđeni (bid) tečaj/cijena s tog tržišta (BVAL, lokalna burza

vrijednosnih papira, tečaj organizatora tržišta). U slučaju da tržište nije aktivno, 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.

Vlasnički instrumenti i investicijski fondovi

Fer vrijednosti vlasničkih instrumenata i udjela u fondovima koje se mjere po fer vrijednosti određuju se prema izvorima i načinima kako slijedi:

- Prosječne ponderirane cijene trgovanja (PPCT) koje uređeno tržište službeno objavljuje za svaki radni dan trgovanja – za vrijednosne papire koji kotiraju na uređenom tržištu u RH;
- Cijene objavljene od strane društava za upravljanje investicijskim fondovima;
- Cijene fondova dostupne kroz javno dostupne informacijske servise unutar RH;
- Posljednja ponuđena nabavna cijena (Close BID) s burze na kojoj je kupljeno financijsko sredstvo prema informacijama iz informacijskog sustava Bloomberg – za vrijednosne papire koji kotiraju na uređenom tržištu izvan RH;
- Ako posljednja ponuđena nabavna cijena nije trenutačno dostupna, fer cijenu određuje posljednja poznata cijena (cijena posljednjeg sklopljenog posla) financijskog instrumenta, ako se gospodarske okolnosti od datuma posla nisu značajno promijenile .

U slučaju da društvo za upravljanje ne objavljuje dnevno ili javno cijene udjela u fondu, Društvo treba zatražiti od društva za upravljanje izračun vrednovanja fonda, najmanje jednom mjesečno, na posljednji dan u mjesecu. Ukoliko posljednji kalendarski dan u mjesecu nije radni dan, Društvo će koristiti onaj podatak koji prema politikama vrednovanja koristi pojedino društvo za upravljanje pri određivanju cijena za posljednji kalendarski dan u mjesecu.

Nekretnine

Nekretnine 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 svako pojedinačno ulaganje u nekretnine utvrđuje se i fer vrijednost, primjenom metode procjene tržišne vrijednosti nekretnine. Postupci vrednovanja, te usporedba knjigovodstvene vrijednosti i procijenjene tržišne vrijednosti, određeni su Pravilnikom o računovodstvu Društva.

Razlika između SII i IFRS vrijednosti proizlazi iz metodologije vrednovanja.

Depoziti

U bilancama, pripremljenim sukladno IFRS-u, zajmovi i hipoteke se vrednuju po amortiziranom trošku primjenjujući metodu efektivne kamatne stope. Za potrebe vrednovanja za SII, vrijednost se izračunava na način da se sadašnja vrijednosti budućnih novčanih tokova (prema amortizacijskom planu) diskontira pomoću diskontne krivulje, a zbog kratke ročnosti učinci ovakvog vrednovanja u odnosu na IFRS vrednovanje su iznimno mali.

Kredit i hipoteke

U bilancama, pripremljenim sukladno IFRS-u, zajmovi i hipoteke se vrednuju po amortiziranom trošku primjenjujući metodu efektivne kamatne stope, a ukoliko postoje objektivni razlozi i potreba vrijednost ove vrste imovine se dodatno umanjuje kroz gubitke od umanjenja vrijednosti. Za potrebe vrednovanja za SII zajmovi i hipoteke se vrednuju na način da se sadašnja vrijednosti budućnih novčanih tokova (prema amortizacijskom planu) diskontira pomoću diskontne krivulje. Ulaganje u ovu vrstu imovine je zastupljeno u malom postotku u ukupnoj imovini, te su razlike u vrednovanju po IFRS-u i SII iznimno male.

D.1.2. Vrednovanje ostale imovine

Uvid u obrazloženje razlika vidljiv je u točki D.1.1.

Nekretnine

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 finansijskog izvješćavanja nekretnine se vrednuju po modelu troška koji nije konzistentan s načelom vrednovanja Solventnosti II. Stoga se za potrebe Solventnosti II koriste tržišne procjene nekretnina koje provodi ovlašteni procjenitelj, odnosno agencija za procjenu nekretnina.

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

Razlika između SII i IFRS vrijednosti proizlazi iz metodologije vrednovanja.

Odgođena porezna imovina

Društvo vrednuje odgođenu poreznu imovinu prema odredbama SII regulative, odnosno u skladu s čl. 15. Delegirane Uredbe. Odgođeni porezi vrednuju se na temelju privremenih razlika između bilance vrednovane sukladno članku 75. te čl. 76.-85. Direktive i bilance koja se izrađuje sukladno MRS, odnosno za porezne svrhe. 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 (*Available for sale*-AFS).

Odgođena porezna imovina ima svoje porijeklo u prenesenim poreznim gubicima iz prethodnih godina, na koje Društvo ima pravo kao na olakšicu poreza na dobitak. Raspored trošenja (iskorištenja) odgođene porezne imovine planiran je prema projiciranim rezultatima koje Društvo namjerava iskazati u naredne četiri godine, te visini prenesenih poreznih olakšica od ostvarenih gubitaka iz poslovanja iz prethodnih godina.

Tablica 36 - Raspored trošenja odgođene porezne imovine (u '000 kn)

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.
1. Preneseni saldo DTA iz prethodne godine	3.067	2.380	1.380	0
2. Korištenje DTA po godinama	687	1.000	1.380	0
3. Saldo DTA za korištenje u sljedećim godinama	2.380	1.380	0	00

Povezana društva

Povezana društva vrednuju se po *adjusted equity metodi* utemeljenoj na bilancama tih društava, pripremljenim po principima MSFI, prepravljenim za stavke »Goodwill« i »Nematerijalna sredstva«.

Iznosi koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju

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 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.

U odnosu na prethodnu godinu napravljena je izmjena na način da se udio reosiguranja u pričuvi šteta ne računa preko ocijenjenog % već se u obzir uzimaju samo poznati podaci o udjelu reosiguranja u pričuvi za prijavljene štete te pričuvi za nastale, a ne prijavljene štete od kojih se razvija novčani tok prema postotku razvoja buduće pričuve.

Za životna osiguranja su navedene obveze jednake nuli. Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2017. godine iznosi 47,9 mil. kn.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2017. godine. Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

Tablica 37 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2017. (u '000 kn)

	SII vrijednost	IFRS vrijednost
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	51.557	50.492
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	-3.641	10.788
Ukupno	47.917	61.281

Potraživanja od osiguranika

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 38 - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2017. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)	269.904	384.830	-114.926
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	271.005		271.005
Najbolja procjena	261.606		261.606
Dodatak za rizik	9.399		9.399
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-1.101		-1.101
Najbolja procjena	-1.660		-1.660
Dodatak za rizik	559		559
Tehničke pričuve – životna osiguranja	347.203	316.087	31.116
Najbolja procjena	339.195		339.195
Dodatak za rizik	8.008		8.008
Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje	141.585	145.023	-3.438
Najbolja procjena	133.898		133.898
Dodatak za rizik	7.687		7.687
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.337	7.537	-2.199

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Odgođene porezne obveze	22.168	4.502	17.666
Dugovanja prema kreditnim institucijama			00
Financijske obveze	20.121	20.121	00
Obveze prema osiguranju i posrednicima	10.653	10.653	00
Obveze prema reosiguranju	1.448	9.503	-8.055
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	12.145	12.145	00
Podređene obveze (uključene u kapital)			00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	8.580	9.224	-644
Ukupne obveze	839.143	919.624	-80.480
Višak imovine nad obvezama	234.644	215.869	18.776

U nastavku su obrazložene razlike svih značajnih kategorija obveza.

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. Vrijednostima budućih potrebnih solventnih kapitala za opisanu namjenu ne doprinose tržišni rizici, osim tržišnih rizika koje nije moguće izbjeći.

Ograničenja ugovora o osiguranju i homogene vrste osiguranja

Društvo priznaje osigurateljnu obvezu s početkom važenja ugovora o osiguranju. Prilikom vrednovanja smisleno su korištena ograničenja ugovora o osiguranju.

Društvo odvojeno računa tehničke pričuve za neživotna i životna osiguranja te ih raspoređuje s obzirom na metode izračuna.

Neživotna osiguranja definirana Člankom 7. Zakona o osiguranju se i po metodologiji Solventnosti II klasificiraju kao neživotne obveze izuzev renti iz domene neživotnih osiguranja koje se raspoređuju u životne obveze s obzirom na to da se za njih koriste tehnike životnih osiguranja. Isto tako u obveze

neživotnih osiguranja ubrajamo Dopunsko osiguranje od posljedica nesretnog slučaja uz osiguranje života.

Obveze neživotnih osiguranja raspoređene su najmanje po vrstama osiguranja definiranih Člankom 7. Zakona o osiguranju. S obzirom na to da unutar pojedinih vrsta osiguranja postoje rizici koji svojim specifičnostima narušavaju homogenost pojedine vrste osiguranja (npr. osiguranje usjeva i nasada, osiguranje životinja), takvi rizici promatraju se odvojeno. Tehničke pričuve računaju se zasebno po tako definiranim homogenim vrstama te se kasnije grupiraju sukladno Prilogu I. Delegirane uredbe.

Obveze životnih osiguranja dijele se najmanje na sljedeće vrste osiguranja: osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti, osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima, ostala životna osiguranja. Ukupni portfelj životnih osiguranja dijeli se u homogene skupine rizika u skladu s prirodom rizika koji police pokrivaju, aktuarskom procjenom i prijašnjim događajima koji se empirijski analiziraju.

Društvo pri izračunu sadašnje vrijednosti izračunatih nominalnih novčanih tokova ne upotrebljava prilagodbu za volatilnost iz čl. 113. ZOS-a, kao ni prilagodbu za uravnoteženje iz čl. 111. ZOS-a niti prijelazne mjere iz članaka 455. i 456. ZOS-a.

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).

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 39 – Prikaz premijske pričuve i pričuve šteta po SII vrednovanju te dodatka za rizik na 31.12.2017. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena			Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje medicinskih troškova	1.323	1.658	2.981	92	3.073

Izvjешće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Osiguranje zaštite prihoda	10.073	-14.714	-4.641	467	-4.173
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	89.564	31.770	121.335	5.312	126.647
Ostala osiguranja motornih vozila	12.477	12.691	25.169	1.102	26.270
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	7.424	4.470	11.894	520	12.414
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	54.587	15.420	70.006	1.351	71.358
Ostala osiguranja od odgovornosti	21.690	2.068	23.758	737	24.495
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-1.549	9.456	7.907	292	8.199
Osiguranje troškova pravne zaštite	0	7	7	0	7
Osiguranje pomoći (asistencija)	550	503	1.053	46	1.100
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	527	-50	477	38	515
Ukupno	196.666	63.281	259.946	9.958	269.904

Detaljni prikaz tehničkih pričuva neživotnih osiguranja nalazi se u obrascu S.17.01.02.

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

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,
- buduće regrese,
- buduće premije.

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

D.2.1.2. Najbolja procjena pričuve šteta

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

- nastale prijavljene štete (RBNS),
- nastale neprijavljene štete (IBNR)

- indirektni trošak obrade pričuve šteta i regresa.

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

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

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

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

D.2.1.3. Najbolja procjena pričuva za rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja

Najbolja procjena pričuva za rente neživotnih osiguranja sastoji se od najbolje procjene za RBNS te IBNR-a za rente. Najbolja procjena RBNS-a za rente izračunata je tehnikama životnih osiguranja. Najbolja procjena pričuva za rente se u SII bilanci nalazi u životnim osiguranjima s obzirom na to da se i vrednuje tehnikama životnih osiguranja. U izračunu su uzeti u obzir i troškovi obrade šteta.

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.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- 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 računate 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 5-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 umanjnjen 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.

Tablica 40 – Razlika u SII i IFRS vrednovanju tehničkih pričuva na dan 31.12.2017. – Neživotna osiguranja (u '000 kn)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	3.073	1.957	-1.116
Osiguranje zaštite prihoda	11.259	14.436	3.177
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	142.087	180.517	38.430
Ostala osiguranja motornih vozila	26.270	38.086	11.816
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	12.414	18.438	6.024
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	71.358	82.896	11.538
Ostala osiguranja od odgovornosti	24.495	31.819	7.324
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	8.199	12.732	4.533

Osiguranje troškova pravne zaštite	7	72	65
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.100	1.553	453
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	515	2.324	1.809
Ukupno	300.777	384.830	84.053

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).

Tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na dan 31.12.2017 prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 41 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2017. (u '000 kn)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza			Dodatak na rizik	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	876	323.744	324.621	7.311	331.932
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	797	133.101	133.898	7.687	141.585
Ostala životna osiguranja	0	-219	-219	49	-170
Osiguranje zaštite prihoda	2.081	-17.513	-15.433	0	-15.433
Ukupno	3.754	439.113	442.868	15.047	457.915

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.

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

- 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).

Najbolja procjena računa se kao sadašnja vrijednost svih prihoda i rashoda koji su povezani s policom uprosječeni s vjerojatnošću realizacije. 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 osigurateljnog ugovora: troškove upravljanja osiguranjem, troškove upravljanja ulaganjima, troškove upravljanja štetnim zahtjevima i troškove pribave osiguranja (trošak 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 obaveza 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 42 - Test osjetljivosti

Opis	Šok	Vrsta	Relativna promjena (%) od BEL
Najbolja procjena	Nema	Tradicionalno	0,00%
		Investicijsko	0,00%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za HRK)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	Tradicionalno	-4,40%
		Investicijsko	-0,20%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	Tradicionalno	4,90%
		Investicijsko	0,20%
Smrtnost i Dugovječnost	Povećanje za 10%	Tradicionalno	0,20%
		Investicijsko	0,40%
	Smanjenje za 10%	Tradicionalno	-0,20%
		Investicijsko	-0,30%
Odustanci	Povećanje za 10%	Tradicionalno	0,20%

Opis	Šok	Vrsta	Relativna promjena (%) od BEL
Troškovi	Smanjenje za 10%	Investicijsko	0,60%
		Tradicionalno	-0,20%
	Povećanje za 10%	Investicijsko	-0,70%
		Tradicionalno	1,20%
	Smanjenje za 10%	Investicijsko	2,70%
		Tradicionalno	-1,20%
		Investicijsko	-2,70%

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 43 - 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

Tablica 44 - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2017. – životna osiguranja (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po Solventnosti II	Tehničke pričuve u financijskim izvještajima	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	331.932	313.025	18.907
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	141.585	145.813	-4.228
Ostala životna osiguranja	-170	114	-284
Osiguranje zaštite prihoda	-15.433	2.159	-17.592
Ostale tehničke pričuve	457.915	0	457.915
Ukupno	915.829	461.111	454.718

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 s 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 negativna 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. Zbog navedenoga u sklopu priloženih QRT obrazaca nisu

D.3. Ostale obveze**Tablica 45** - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2017. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.337	7.537	-2.199
Odgođene porezne obveze	22.168	4.502	17.666
Dugovanja prema kreditnim institucijama			00
Financijske obveze	20.121	20.121	00
Obveze prema osiguranju i posrednicima	10.653	10.653	00
Obveze prema reosiguranju	1.448	9.503	-8.055
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	12.145	12.145	00
Podređene obveze (uključene u kapital)			00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	8.580	9.224	-644
Ukupne obveze	80.451	73.683	6.768

D.3.1. Pričuve osim tehničkih pričuva

Društvo na kraju svake godine po IFRS-u obračunava pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine te pričuvu za godišnji odmor 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 31.12.2017. godine Društvo je oblikovalo pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine u visini od 0,9 mil. kn te pričuve za godišnji odmor u visini od 2,8 mil. kn.

D.3.2. Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje**Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja – pričuve za garancijski fond HUO**

Za potrebe vrednovanja bilance u skladu s principima Solventnosti II na 31.12.2017. 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 0,6

mil. kn. Predmetne obveze iznose 9,2 mil. kn po IFRS i 8,6 mil. kn po SII vrednovanju što čini glavninu stavku „Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje“.

D.3.3. 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 statutarne izvještaja proizašle iz revalorizacije financijske imovine klasificirane kao „raspoloživo za prodaju“.

D.3.4. Obveza prema reosigurateljima

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.

D.4. Alternativne metode vrednovanja

Društvo u razdoblju izvještavanja za potrebe SII nije koristilo metode vrednovanja pored onih navedenih i obrazloženih u prethodnim poglavljima ovog izvješća. 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 statutarne vrijednosti moguće je vidjeti u obrascu S.02.01. koji se nalazi u prilogu ovog izvješća.

E. Upravljanje kapitalom

Sustav i važeći elementi procesa upravljanja kapitalom u Triglav osiguranju d.d. definirani su Politikom upravljanja kapitalom. Temelje se na strateškim ciljevima, regulatornim zahtjevima, dobrim praksama i interno uspostavljenim metodologijama koje uzimaju u obzir značaj Društva kao cjeline, njegovu veličinu, organizaciju i opseg poslovanja. Cilj Društva pri upravljanju kapitalom je učinkovita upotreba raspoloživog kapitala koja osigurava:

- sigurnost i profitabilnost poslovanja,
- visok stupanj povjerenja svih dionika,
- ispunjavanje regulatornih zahtjeva iz područja adekvatnosti kapitala, te

- kontinuirano optimizaciju kapitalne pozicije.

U svrhu postizanja ciljeva upravljanja kapitalom 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 potrebnu visinu kapitala uz pretpostavku, da će Društvo zadržati poslovni kontinuitet u narednim razdobljima. Kriterije i glavne pokazatelje na području upravljanja kapitalom je Društvo definiralo u Izjavi o apetitu za rizicima. Glavni indikator upravljanja s kapitalom čini (ciljani) omjer solventnosti koji Društvu omogućuje optimalan odnos potrebnog solventnog kapitala 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 konkurentne prednosti, održivost poslovnog modela i tržišnog položaja na dugi rok.

Sustav upravljanja kapitalom, u cilju postizanja optimalnog odnosa po kriteriju uporabe ekonomskog kapitala na razini Društva, predstavlja kontinuirano izvođenje sljedećih aktivnosti:

- postavljanje ciljeva koji su međusobno usklađeni i jasno komunicirani, te uz pretpostavku njihove konzistentnosti, kroz zahtijevanu profitabilnost kapitala, definiraju dugoročnu poslovnu strategiju;
- praćenje poslovnih i strateških odluka u svrhu učinkovitog upravljanja kapitalom;
- praćenje i mjerenje vrijednosti, profitabilnosti i uporabe ekonomskog kapitala i analiziranje promjene u rizičnom profilu;
- vrednovanje rezultata poslovanja gdje se izračunava i prati kretanje pokazatelja uspješnosti poslovanja;

- izvođenje mjera za optimalnu alokaciju ekonomskog kapitala i nadziranje njegove upotrebe koji na temelju utvrđenog iz prethodnih faza donosi potencijalna ograničenja u poslovanju na neke poslovne segmente i dodatne prilike za rast u drugim poslovnim segmentima.

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 pričuvu za usklađivanje razvrstava 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 31.12.2017. raspolagalo sa (osnovnim) vlastitim sredstvima koja su ukupno iznosila 234,6 mil. kn. U stavke osnovnih vlastitih sredstava bio je uključen:

- temeljni kapital Društva - 209,6 mil. kn,
- pričuva za usklađivanje – 25 mil. kn.

Društvo na 31.12.2017. nije imalo pomoćna vlastita sredstva. Struktura vlastitih sredstava za navedeno razdoblje, kao i usporedba s prethodnim, dana je u sljedećoj tablici.

Tablica 46 – Pojednostavljeni prikaz strukture vlastitog SII kapitala na 31.12.2017. (u '000 kn)²¹

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	24.989	24.989		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	234.644	234.644		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	234.644	234.644		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	234.644	234.644		

²¹ Vlastita sredstva 2. kategorije su primjerena za pokriće minimalnog potrebnog kapitala do maksimalne visine 20% MCR-a

Prihvatljivi vlastiti kapital za pokriće SCR i MCR je na 31.12.2017. iznosio 234,6 mil. kn.

Tablica 47 - Pojednostavljeni prikaz strukture vlastitog SII kapitala na 31.12.2016. (u '000 kn)

Osnovna vlastita sredstva	Ukupno	Kategorija 1	Kategorija 2	Kategorija 3
Temeljni kapital	209.656	209.656		
Pričuva za usklađivanje	47.608	47.608		
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	257.264	257.264		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR	257.264	257.264		
Prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR	257.264	257.264		

Prihvatljivi vlastiti kapital za pokriće SCR-a i MCR-a je na 31.12.2016. iznosio 257,3 mil. kn.

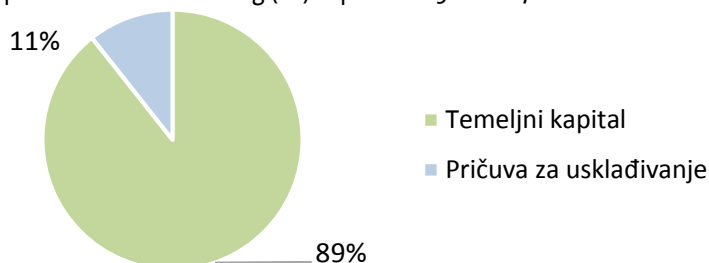
Tablica 48 – Usporedba visine kapitala na kraju 2017/2016 (u '000 kn)

Opis stavke	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Temeljni kapital	209.656	209.656	
Pričuva za usklađivanje	24.989	47.608	-22.619
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	234.644	257.264	-22.619

Glavne razlike u visini SII kapitala na kraju 2017. u odnosu na 2016. odnose se na:

- Nižu razinu pričuve za usklađivanje koja je utjecala na smanjenje visine SII kapitala,
- Kapital se smanjio radi znatnog povećanja SII vrijednosti obveza u odnosu na imovinu (tj. obveze su rasle većim intenzitetom od imovine),
- **Rast obveza** primarno proizlazi iz:
 - Smanjenja krivulje kamatnih stopa što je znatno utjecalo na povećanje najbolje procjene za životna osiguranja (**27 mil. kn**);
 - Rasta tehničke pričuve za neživotna osiguranja²² (neto²³ **24,5 mil. kn**) radi promjene metodologije izračuna najbolje procjene neživotnih osiguranja (dijelom temeljem preporuka vanjske revizije, a dijelom unapređenjem metodologije obračuna);
 - Povećanje osigurateljnog portfelja (zdravstvena osiguranja).

Graf 3 – Grafički prikaz strukture vlastitog (SII) kapitala na 31.12.2017.



Najveći dio SII kapitala čini temeljni kapital (89%), dok preostali dio (11%) čini pričuva za usklađivanje.

²² Odnosi se na povećanje najbolje procjene za neživotna i zdravstvena osiguranja zajedno

²³ Sa udjelom RE (uključuje i životna osiguranja)

Razlike između kapitala iskazanim u godišnjem financijskom izvješću Društva i kapitala izračunatim za potrebe Solventnosti II proizlaze iz različitih pristupa u vrednovanju imovine i obveza. Po metodologiji SII, kapital se izračunava kao razlika između ukupne imovine i obveza koji su vrednovani po tržišnoj odnosno fer vrijednosti. Upravo iz razlika u vrednovanju bilančnih pozicija po SII i IFRS, tj. statutarnim načelima dolazi do (značajnih) razlika između visine kapitala.

Tablica 49 – Razlike između SII i IFRS kapitala na 31.12.2017. (u '000 kn)

Opis	Broj	Razlike SII - IFRS vrijednosti
Uplaćeni temeljni kapital	1	
Tržišna vrijednost imovine (bez UNIT LINKED-UL)	2	16.132
Tržišna vrijednost imovine (UL)	3	178
Nematerijalna imovina, DAC	4	-23.481
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	5	-22.255
Promjena u udjelu pričuve u RE	6	-13.403
Promjena u odgođenoj poreznoj imovini	7	13.545
Potraživanja (osiguranje, RE poslovi, ostalo)	8	-32.420
Ostalo (novac, ostala imovina)	9	
Ukupna razlika imovine	10=1+...+9	-61.705
Razlike između SII i statutarne pričuve (Neživotna)	11	-114.926
Razlike između SII i statutarne pričuve (Životna)	12	31.116
Razlike između SII i statutarne pričuve (UL)	13	-3.438
Pričuve osim tehničkih pričuva	14	-2.199
Odgođene porezne obveze	15	17.666
Financijske obveze	16	
Obveze (osiguranje, RE, ostalo)	17	-8.055
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	18	-644
Ukupna razlika obveze	19=11+...+18	-80.480
Ukupna razlika - SII i IFRS kapital	20=10-19	18.776

Iz gornje tablice vidljivi su glavni čimbenici razlike između kapitala po IFRS i SII načelima. Ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti manja je, od imovine vrednovane za potrebe (statutarnog) financijskog izvještavanja, za 61,7 mil. kn. Najveći udio u razlici čini manja vrijednost udjela pričuve predane u reosiguranje, isključenje odgođenih troškova pribave i nematerijalne imovine (ove stavke se vrednuju sa o), te manja vrijednost nekretnina.

Na strani obveza glavnu razliku čini vrijednost tehničkih pričuva, tj. SII vrijednost manja je za 87,2 mil. kn od IFRS vrijednosti (Neživot, Život i UL zajedno). Značajnu razliku čine i obveze iz poslova reosiguranja (za detalje vidjeti D.3.4.).

razlika između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima i raspoloživog SII kapitala (tj. Viška imovine nad obvezama) proizlazi iz znatno većeg smanjenja SII vrijednosti obveza u odnosu na imovinu. Ukupan neto efekt SII vrednovanja na kapital iznosio je +18,8 mil. kn.

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

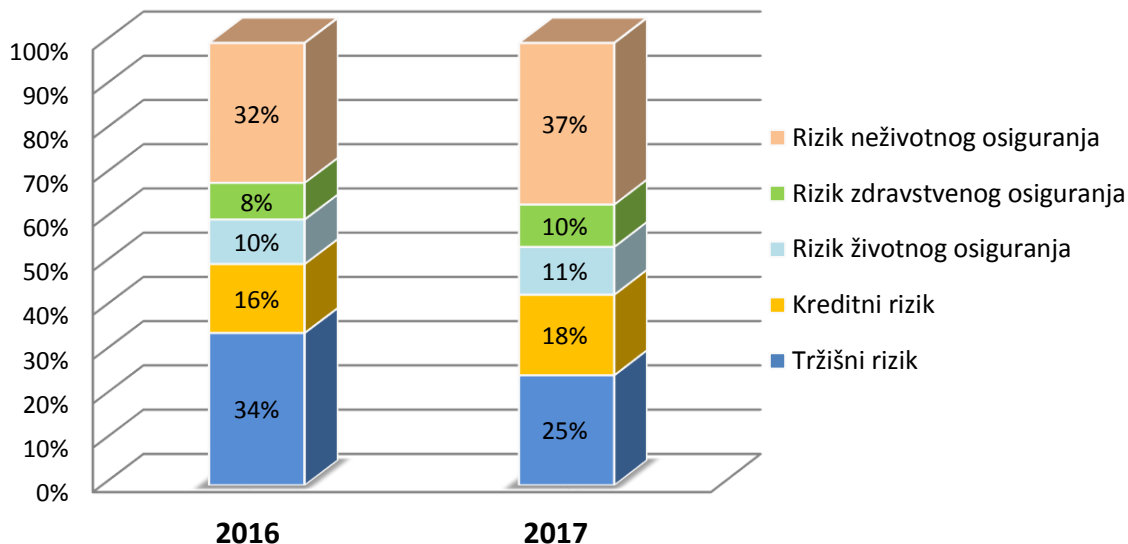
Triglav osiguranje d.d. izračunava potrebni solventni kapital (SCR) i minimalni potrebni kapital (MCR) primjenom modela standardne formule sukladno Zakonu o osiguranju (u nastavku: ZOS), Delegiranoj Uredbi (2015/35) i ostaloj metodologiji propisanoj od strane regulatora. Društvo pri izračunu kapitalnih 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 50 - Adekvatnost kapitala na 31.12.2017. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće SCR	1	234.644	257.264	-22.619
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće MCR	2	234.644	257.264	-22.619
Potreban solventni kapital (SCR)	3	141.183	147.379	-6.197
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4	60.193	57.720	2.473
SCR omjer (Omjer solventnosti)	5=1÷3	166%	175%	-9 pp
MCR omjer (Minimalni omjer solventnosti)	6=2÷4	390%	446%	-56 pp
SCR buffer (višak kapitala iznad SCR)	7=1-3	93.462	109.884	-16.423

Potreban solventni kapital (SCR) smanjio se tijekom referentnog razdoblja za 6,2 mil. kn dok se minimalni potrebni kapital povećao za 2,5 mil. kn. U nastavku je detaljniji prikaz visine potrebnog solventnog kapitala (SCR) podijeljen po modulima rizika standardne formule. Detaljan prikaz SCR-a po podmodulima rizika vidljiv je u tablici na početku poglavlja C.

Graf 4 - Grafički prikaz strukture osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) na 31.12.2017.²⁴



Najveći udio u BSCR-u na kraju 2017. ima kapitalni zahtjev za rizikom neživotnih osiguranja (37%). Slijedi ga udio tržišnih rizika 25%, te potom udjeli kreditnog rizika (18%) i rizik životnih osiguranja (11%).

²⁴ Bez uzimanja u obzir učinka diversifikacije

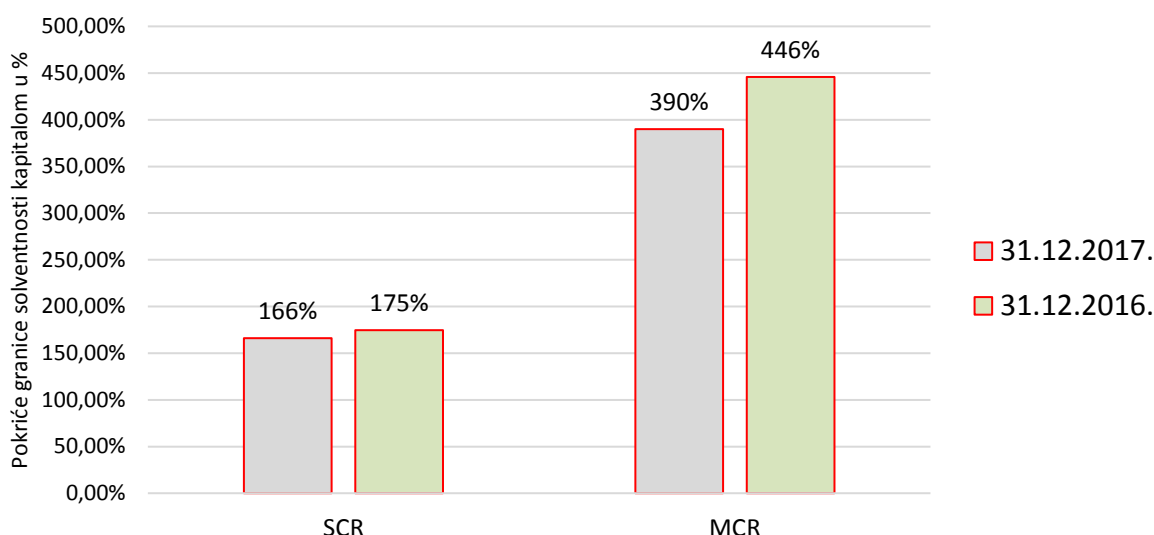
Metodologija izračuna minimalno potrebnog kapitala opisana je u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2016. u poglavlju E.2.

Tablica 51 – Minimalni potrebni kapitala na 31.12.2017. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017.	31.12.2016.	Promjena
Linearni MCR	1	60.193	53.960	6.232
SCR	2	141.183	147.379	-6.197
MCR cap	3=2*45%	63.532	66.321	-2.789
MCR floor	4=2*25%	35.296	36.845	-1.549
Combined MCR	5	60.193	53.960	6.232
Absolute floor of the MCR	6	57.720	57.720	
Minimum Capital Requirement	7	60.193	57.720	2.473

Minimalni potrebni kapital Društva iznosio je 60,2 mil. kn na kraju 2017. što predstavlja povećanje od 2,5 mil. kn. Do povećanja MCR-a u odnosu na prošlu godinu došlo je uslijed povećanja neto zaračunate premije i neto najbolje procjene na neživotnih osiguranjima.

Graf 5 – Adekvatnost kapitala Društva na 31.12.2017.



Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a²⁵. Društvo je na kraju 2017. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 166% što se smatra adekvatnim. SCR omjer manji je nego krajem 2016. primarno iz razloga koji su navedeni u E.1.

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.

²⁵ Visina MCR-a u pravilu se kreće u rasponu od 25-45% SCR-a.

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	OpRisk	- operativni rizik
BE	- Best Estimate	ORSA	- Own risk and solvency assessment
BEL	- Best Estimate Liability	OVP	- Otvorena valutna pozicija
BF	- Bornhuetter-Ferguson metoda	PCO	- Provision for claims outstanding
BSCR	- Basic solvency capital requirement	PP	- Premium provision
EUR	- euro	pp	- postotni poen
GL	- General liability	PŠ	- Pričuva šteta
HANFA	- Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga	QRT	- Quantitative reporting template
HRK, kn	- kuna	RBNS	- Reported but not settled
HUO	- Hrvatski ured za osiguranje	RE	- reosiguranje
IBNR	- Incurred but not reported	RR	- Reinsurance recoverables (hrv. iznosi koji se mogu naplatiti temeljem ugovora o reosiguranju)
IFRS	- International financial reporting standard	RH	- Republika Hrvatska
LAC TP	- Loss absorbing capacity of technical provisions	ROE	- Return on equity
LAC DT	- Loss absorbing capacity of deferred taxes	RSR	- Regular supervisory report
MCR	- Minimum capital requirement	SCR	- Solvency capital requirement
mil.	- milijun	SFCR	- Solvency and financial condition report
MTPL	- Motor third party liability	SII	- Solventnost II
NL	- Non life	UL	- Unit Linked
NSLT	- Non-Similar to Life Techniques	VK	- Valutna klauzula
NŽO	- Neživotno osiguranje	ZO	- Zdravstveno osiguranje
		ŽO	- Životno osiguranje

Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 52 - 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).

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Bilanca stanja po Solventnosti II (S.02.01.02)

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	16.414
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	107.295
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	658.140
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	1.881
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	00
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	5.331
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	5.331
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	00
Obveznice	R0130	597.767
Državne obveznice	R0140	578.789
Korporativne obveznice	R0150	18.978
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	00
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	00
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	32.025
Izvedenice	R0190	00
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	16.604
Ostala ulaganja	R0210	4.532
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	145.982
Kredit i hipoteke	R0230	9.352
Kredit na temelju police	R0240	6.544
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	24
Ostali kredit i hipoteke	R0260	2.784
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	47.917
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	47.917
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	46.918
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	999
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	00
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	48.029
Potraživanja od reosiguranja	R0370	26.982
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	9.654
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	3.466
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	557
Ukupna imovina	R0500	1.073.788

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	269.904
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	271.005
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	261.606
Dodatak za rizik	R0550	9.399
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	-1.101
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	-1.660
Dodatak za rizik	R0590	559
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	347.203
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	347.203
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	339.195
Dodatak za rizik	R0680	8.008
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	141.585
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	133.898
Dodatak za rizik	R0720	7.687
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	5.337
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	
Izvedenice	R0790	22.168
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	20.121
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	10.653
Obveze prema reosiguranju	R0830	1.448
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	12.145
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	8.580
Ukupne obveze	R0900	839.143
Višak imovine nad obvezama	R1000	234.644

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Vrsta osiguranja za: obaveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje)											Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno C0200	
		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	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	2.992	18.492	00	121.744	57.851	20.703	87.431	27.821	3.681	75	2.837	5.223					348.852
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	00
Udio reosiguratelja	R0140	1.761	278	00	5.702	1.751	4.085	29.599	15.187	124	159	52	2.852					61.551
Neto	R0200	1.230	18.214	00	116.042	56.100	16.618	57.832	12.633	3.557	-84	2.786	2.371					287.301
Zarađene premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	1.467	18.997	00	118.824	53.938	17.410	84.442	28.410	4.840	221	2.678	5.613					336.839
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	00
Udio reosiguratelja	R0240	778	287	00	5.705	1.757	4.601	32.184	15.699	808	155	52	3.079					65.105
Neto	R0300	689	18.709	00	113.119	52.181	12.809	52.258	12.712	4.031	66	2.626	2.534					271.733
Nastali odštetni zahtjevi																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	769	9.972	00	68.194	42.090	24.780	88.743	8.260	557	00	1.273	2.453					247.091
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	00
Udio reosiguratelja	R0340	428	550	00	6.372	3.649	17.331	53.247	4.507	1.400	00	63	744					88.291
Neto	R0400	341	9.422	00	61.823	38.441	7.449	35.496	3.753	-843	00	1.210	1.709					158.800
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410	00	259	00	05	01	901	-708	66	00	00	-47	-738					-261
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0420																	00
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	00
Udio reosiguratelja	R0440																	00
Neto	R0500	00	259	00	05	01	901	-708	66	00	00	-47	-738					-261
Nastali izdaci																		
Ostali izdaci	R1200	4.033	9.606	00	44.421	17.114	7.581	40.248	10.075	1.802	140	2.139	2.266					139.426
Ukupni izdaci	R1300																	139.426

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. 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	33.063	18.841	104		00			52.007
Udio reosiguratelja	R1420	10	17	11		00			38
Neto	R1500	33.052	18.824	93		00			51.969
Zarađene premije									
Bruto	R1510	33.063	18.841	104		00			52.007
Udio reosiguratelja	R1520	10	17	11		00			38
Neto	R1600	33.052	18.824	93		00			51.969
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610	25.123	18.234	00		4.281			47.639
Udio reosiguratelja	R1620	00	00	00		00			00
Neto	R1700	25.123	18.234	00		4.281			47.639
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710	6.822	435	18		00			7.275
Udio reosiguratelja	R1720	00	00	00		00			00
Neto	R1800	6.822	435	18		00			7.275
Nastali izdaci	R1900	7.614	4.480	06		29			12.128
Ostali izdaci	R2500								
Ukupni izdaci	R2600								12.128

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. 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	348.852						348.852
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0120	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0130	00						00
Udio reosiguratelja	R0140	61.551						61.551
Neto	R0200	287.301						287.301
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	336.839						336.839
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0220	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0230	00						00
Udio reosiguratelja	R0240	65.105						65.105
Neto	R0300	271.733						271.733
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	247.091						247.091
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0320	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0330	00						00
Udio reosiguratelja	R0340	88.291						88.291
Neto	R0400	158.800						158.800
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-261						-261
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0420	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0430	00						00
Udio reosiguratelja	R0440	00						00
Neto	R0500	-261						-261
Nastali izdaci	R0550	139.426						139.426
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							139.426

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. 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	52.007						52.007
Udio reosiguratelja	R1420	38						38
Neto	R1500	51.969						51.969
Zarađene premije								00
Bruto	R1510	52.007						52.007
Udio reosiguratelja	R1520	38						38
Neto	R1600	51.969						51.969
Nastali odštetni zahtjevi								00
Bruto	R1610	47.639						47.639
Udio reosiguratelja	R1620	00						00
Neto	R1700	47.639						47.639
Promjene ostalih tehničkih pričuva								00
Bruto	R1710	7.275						7.275
Udio reosiguratelja	R1720	00						00
Neto	R1800	7.275						7.275
Nastali izdaci	R1900	12.128						12.128
Ostali izdaci	R2500							
Ukupni izdaci	R2600							12.128

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, ukj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (zdravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
		C0020	C0030	Ugovori bez opcija i jamstava C0040	Ugovori s opcijama ili jamstvima C0050	C0060	Ugovori bez opcija i jamstava C0070	Ugovori s opcijama ili jamstvima C0080				C0090	C0100	C0150			
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																
za rizik																	
Najbolja procjena																	
Bruto najbolja procjena	R0030	324.621			133.898				-219	14.793	473.093						
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						
reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	324.621			133.898				-219	14.793	473.093						
Dodatak za rizik	R0100	7.311	7.687			49			648		15.695						
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	331.932	141.585			-170					488.786						

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencije)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od 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	1.658	-14.714		31.770	12.691		4.470	15.420	2.068	9.456	07	503	-50				63.281
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	735						-428	-2.543	-2.036	1.022	-02		-389				-3.641
Neto najbolja procjena prihva za premije	R0150	923	-14.714		31.770	12.691		4.898	17.962	4.104	8.434	09	503	339				66.921
Pričuve za odušete zahtjeve																		
Bruto	R0160	1.323	10.073		89.564	12.477		7.424	54.587	21.690	-1.549		550	527				196.666
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	150	115			08		438	41.683	8.958	206							51.557
Neto najbolja procjena prihva za odušete zahtjeve	R0250	1.173	9.958		89.564	12.470		6.986	12.903	12.732	-1.756		550	527				145.108
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	2.981	-4.641		121.335	25.169		11.894	70.006	23.758	7.907	07	1.053	477				259.946
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	2.097	-4.755		121.335	25.161		11.884	30.866	16.836	6.679	09	1.053	866				212.030
Dodatak za rizik	R0280	92	467		5.312	1.102		520	1.351	737	292	00	46	38				9.958
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290																	
Najbolja procjena	R0300																	
Dodatak za rizik	R0310																	
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	3.073	-4.173		126.647	26.270		12.414	71.358	24.495	8.199	07	1.100	515				269.904
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	884	115			08		10	39.141	6.922	1.228	-02		-389				47.917
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	2.188	-4.288		126.647	26.262		12.404	32.217	17.573	6.971	09	1.100	904				221.988

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2017. 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											
N-8	R0170											
N-7	R0180	125.171	54.451	2.906	997	-167	169	390	147			
N-6	R0190	108.973	53.800	2.749	-1.010	-380	-191	-357				
N-5	R0200	141.021	94.139	4.793	1.695	01	-230					
N-4	R0210	107.749	45.680	5.268	1.845	1.331						
N-3	R0220	96.551	42.575	3.818	2.496							
N-2	R0230	107.817	43.606	8.571								
N-1	R0240	116.351	54.791									
N	R0250	133.308										

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)	
		C0170
R0100		
R0160		
R0170		
R0180	147	184.064
R0190	-357	163.584
R0200	-230	241.419
R0210	1.331	161.873
R0220	2.496	145.440
R0230	8.571	159.995
R0240	54.791	171.142
R0250	133.308	133.308
Ukupno	200.057	1.360.824

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											16.891
N-9	R0160								6.061	5.642	4.576	
N-8	R0170							4.987	3.382	2.066		
N-7	R0180						6.090	4.034	5.309			
N-6	R0190					3.014	2.094	4.215				
N-5	R0200				11.881	10.395	10.088					
N-4	R0210			8.541	6.496	7.595						
N-3	R0220		12.301	8.645	7.303							
N-2	R0230	69.106	17.047	11.034								
N-1	R0240	65.641	34.628									
N	R0250	98.435										

Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360
R0160	4.382
R0170	1.987
R0180	5.099
R0190	4.035
R0200	9.798
R0210	7.355
R0220	7.011
R0230	10.596
R0240	33.823
R0250	96.359
Ukupno	196.666

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017. 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 istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za usklađivanje	R0130	24.989	24.989			
Podređene obveze	R0140	00			00	
Iznos jednak vrijednosti neobdogaone 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	234.644	234.644		00	
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obavezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	234.644	234.644		0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	234.644	234.644		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	234.644	234.644		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	234.644	234.644		0	
Potrebni solventni kapital	R0580	141.183				
Minimalni potrebni kapital	R0600	60.193				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	166%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	390%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	234.644	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predviđive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	209.656	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
Pričuva za usklađivanje	R0760	24.989	
Očekivana dobit			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	42.464	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	6.922	
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	49.386	

Potrebni solventni kapital - za društva koja koriste standardnu formulu (S.25.01.21)

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	51.547		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	37.726		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	22.442		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	19.880		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	75.764		
Diversifikacija	R0060	-70.923		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	136.436		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	12.156
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-1.656
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-5.754
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	141.183
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	141.183
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	

Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva (S.28.02.01)

	R0010	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR _(NE, NE) Rezultat		MCR _(L, L) Rezultat	
		C0010		C0020	
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		46.608		453	

	R0020	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova		2.097	1.230		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda		10.677	12.888		5.327
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima					
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila		121.335	116.042		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila		25.161	56.100		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje		11.884	16.618		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje		30.866	57.832		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti		16.836	12.633		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava		6.679	3.557		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite		09	-84		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)		1.053	2.786		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka		866	2.371		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje					
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda					
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje					
Neproporcionalno reosiguranje imovine					

	R0200	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR _(L, NE) Rezultat		MCR _(L, L) Rezultat	
		C0070		C0080	
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja		311		12.822	

	R0210	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade				320.062	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade				4.559	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				133.898	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)		14.793			
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja					398.799

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	60.193
Potrebni solventni kapital	R0310	141.183
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	63.532
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	35.296
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	60.193
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720
		C0130
Minimalni potrebni kapital	R0400	60.193

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

	R0500	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		C0140		C0150	
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital		46.918		13.274	
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)		110.047		31.135	
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala		49.521		14.011	
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala		27.512		7.784	
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital		46.918		13.274	
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala		28.860		28.860	
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital		46.918		28.860	