

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za 2018. godinu

Mjesto i datum izrade izvješća:

Zagreb, 29.3.2019.

SADRŽAJ

Sažetak	3
A. Poslovanje i rezultati	4
A.1. Poslovanje	4
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	6
A.3. Rezultati ulaganja	12
A.4. Rezultati ostalih djelatnosti	15
B. Sustav upravljanja	17
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	17
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	28
B.3. Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	32
B.4. Sustav unutarnje kontrole	38
B.5. Funkcija unutarnje revizije	40
B.6. Aktuarska funkcija	41
B.7. Izdvajanje poslova	42
B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja	43
C. Rizični profil	44
C.1. Osigurateljni rizici	45
C.2. Tržišni rizik	49
C.3. Kreditni rizik	52
C.4. Rizik likvidnosti	55
C.5. Operativni rizik	56
C.6. Nefinancijski rizici	58
C.7. Osjetljivost na rizike	59
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	62
D.1. Imovina	62
D.2. Tehničke pričuve	68
D.3. Ostale obveze	77
D.4. Alternativne metode vrednovanja	79
E. Upravljanje kapitalom	80
E.1. Vlastita sredstva	81
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	84
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira temeljenog na trajanju	86
E.4. Razlika između standardne formule i bilo kojeg upotrijebljenog unutarnjeg modela	86
E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom	86
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 2018. bruto zaračunata **premija** Društva iznosila je **429,6 mil. kn**, dok su nastale **štete** iznosile **304,6 mil. kn**. U strukturi ukupne zaračunate premije najznačajniji udio zauzimalo je obvezno osiguranje od auto odgovornosti sa udjelom od 29%. Visok udio imaju i auto kasko (16%), životna osiguranja (12%) i osiguranja imovine (22%). 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 kraju 2018. iznosila je **782,3 mil. kn**. Udio predmetne imovine u ukupnoj aktivni iznosio je preko 70%. Prihodi od financijskih ulaganja su na kraju referentnog razdoblja iznosili 24,7 mil. kn, a rashodi 26,1 mil. kn. Neto prinos financijskih ulaganja iznosio je -1,4 mil. kn. **Ukupna neto dobit** nakon oporezivanja iznosila je **6,0 mil. kn**.

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

U bilanci po Solventnosti II (tzv. SII bilanca) vidljive su fer vrijednosti imovine i obveza. Njihovu razliku, tj. neto imovinu predstavljaju vlastita sredstva koja su ujedno i vlastiti raspoloživi kapital (tzv. SII kapital). **Iznos vlastitih sredstava** na 31.12.2018. iznosio je **240,3 mil. kn**. Glavni indikator izloženosti rizicima, tj. **potreban solventni kapital (SCR)** iznosio je **147,6 mil. kn**. Omjer vlastitih sredstava i SCR-a (tzv. **SCR omjer**) iznosio je na kraju 2018. **163%**, dok je omjer vlastitih sredstava i minimalno potrebnog kapitala (**MCR**) iznosio 414%.

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 13.06.2018. donijela odluku o imenovanju trgovačkog društva Ernst&Young d.o.o., Radnička cesta 50, 10000 Zagreb za revizora godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. 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 31.12.2018. najznačajniji udio zauzima obvezno osiguranje od auto odgovornosti (vrsta 10) sa udjelom od 28,7%. Na drugom mjestu se nalazi osiguranje autokaska (vrsta 03) sa 15,8% udjela, a na trećem ostala osiguranja imovine (vrsta 09) sa 14,4% udjela. Navedene vrste osiguranja čine 58,9% 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

- Dana 26.02.2018. održana je redovna glavna skupština sa slijedećim dnevnim redom:
 - Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
 - Odluka o izboru člana Nadzornog odbora Triglav osiguranja d.d.
- Dana 13.06.2018. održana je redovan glavna skupština sa sljedećim dnevnim redom:
 - Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje prisutnih i zastupanih dioničara, te izbor predsjedavajućeg Glavne skupštine;
 - Izvješće Uprave o stanju Društva za 2017. godinu;
 - Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru poslovanja Društva u 2017. godini i o rezultatima ispitivanja godišnjih financijskih izvješća Društva za 2017. godinu i Izvješća Uprave o stanju društva za 2017. godinu, te o prijedlogu odluke o rasporedu dobiti;

¹ Skraćeni prikaz

- Razmatranje i usvajanje godišnjih financijskih izvješća Društva za 2017. godinu
- Odluka o rasporedu dobiti za 2017.
- Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave Društva za rad u 2017. godini
- Odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora Društva za rad u 2017.godini;
- Odluka o imenovanju revizora za 2018. godinu;
- Odluka o izboru člana Nadzornog odbora;
- S 01.01.2018.g. instalirana je nova verzija programskog rješenja Navision.
- Uprava je na sjednici 20.03.2018.g. usvojila prijedlog dodatnih interventnih mjera za poboljšanje profitabilnosti Društva u 2018.
- Dana 12.05.2018. uveden je u poslovanje DMS sustav, odnosno Document Management System. Sustav podrazumijeva skeniranje kompletne dokumentacije police osiguranja, koja će biti automatski smještena u korespondenciju police.
- Dana 19.12.2018. potpisan je Ugovor o zajedničkoj suradnji između Triglav osiguranja i Sberbank d.d., u sklopu kojeg će na hrvatskom financijskom tržištu zajednički nuditi moderne financijske i osigurateljne proizvode.

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.	2018.	Promjena
Bruto fakturirana premija	400.859	429.581	28.722
iz neživotnih osiguranja	343.514	372.270	28.757
iz životnih osiguranja	57.346	57.310	-35
Premija predana u reosiguranje	61.589	110.590	49.001
iz neživotnih osiguranja	61.540	110.539	49.000
iz životnih osiguranja	50	51	1
Bruto zarađena premija	388.846	428.042	39.196
iz neživotnih osiguranja	331.497	370.732	39.234
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	118.824	123.852	5.028
Ostala osiguranja imovine	53.347	62.873	9.526
Osiguranja cestovnih vozila	53.938	68.098	14.161
Ostala neživotna osiguranja	105.389	115.908	10.519
iz životnih osiguranja	57.349	57.311	-38
Životno osiguranje	32.814	32.077	-736
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.841	19.455	614
Ostala životna osiguranja	5.694	5.779	84

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

Premija	2017.	2018.	Promjena
Bruto fakturirana premija	400.859	429.581	28.722
iz neživotnih osiguranja	348.852	377.731	28.879
iz životnih osiguranja	52.007	51.850	-158
Premija predana u reosiguranje	61.589	110.590	49.001
iz neživotnih osiguranja	61.540	110.539	49.000
iz životnih osiguranja	50	51	1
Bruto zarađena premija	388.846	428.042	39.196
iz neživotnih osiguranja	336.839	376.193	39.354
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	118.824	123.852	5.028
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	84.442	95.549	11.107
Ostala osiguranja motornih vozila	53.938	68.098	14.161
Ostala neživotna osiguranja	79.635	88.693	9.058
iz životnih osiguranja	52.007	51.850	-158
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	33.063	32.291	-772
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.841	19.455	614
Ostala životna osiguranja	104	104	0

Ukupna zaračunata premija za 01-12/2018. iznosi 429,6 mil.kn i veća je za 28,7 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu (index 107,2). Na neživotu je zaračunato 28,9 mil. kn premije više (index 108,4), a na životu 0,2 mil. kn premije manje (index 99,9).

Premija predana u reosiguranje za 2018. iznosi 110,6 mil.kn i povećana je za 49,0 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu. Povećanje je posljedica novog reosigurateljnog ugovora koji je sklopljen u 2018. (*Quota Share*).

Bruto zarađena premija za 2018. iznosi 428,0 mil.kn i povećana je za 39,2 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu – povećanje je realizirano u skupini neživotnih osiguranja, dok je u skupini životnih osiguranja došlo do blagog smanjenja. Najveće povećanje unutar skupine neživotnih osiguranja zabilježeno je kod Ostalih osiguranja motornih vozila (za 14,2 mil.kn), prvenstveno uslijed povećanja opsega poslovanja s *rent-a-car* kućama. Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine bilježe porast od 11,1 mil. kn, kao posljedica povećanja premije poljoprivrednih osiguranja te osiguranja strojeva od loma. Povećanje kod ostalih neživotnih osiguranja posljedica je prvenstveno veće premije zdravstvenih i pomorskih osiguranja.

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

Štete	2017.	2018.	Promjena
Nastale štete	294.730	304.595	9.865
iz neživotnih osiguranja	249.752	259.783	10.031
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	72.476	77.356	4.880
Ostala osiguranja imovine	73.367	79.424	6.057
Osiguranja cestovnih vozila	42.090	57.841	15.751

² Likvidirane + promjena pričuve šteta

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

Štete	2017.	2018.	Promjena
Ostala neživotna osiguranja	61.819	45.162	-16.656
iz životnih osiguranja	44.978	44.812	-166
Životno osiguranje	24.635	31.323	6.688
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.234	11.509	-6.725
Ostala životna osiguranja	2.108	1.979	-129
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	60.172	134.591	74.419

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

Štete	2017.	2018.	Promjena
Nastale štete	294.730	304.595	9.865
iz neživotnih osiguranja	247.091	258.743	11.651
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	68.194	74.936	6.742
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	88.743	92.098	3.356
Ostala osiguranja motornih vozila	42.090	57.841	15.751
Ostala neživotna osiguranja	48.064	33.867	-14.197
iz životnih osiguranja	47.639	45.853	-1.786
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	25.123	31.923	6.800
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.234	11.509	-6.725
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	4.281	2.420	-1.862
Udio reosiguranja u likvidiranim štetama	60.172	134.591	74.419

Nastale štete u 2018. godini iznose 304,6 mil. kn i uključuju likvidirane štete i promjenu pričuve za štete. Na neživotna osiguranja otpada 84,9%, a unutar njih najzastupljenija vrsta je Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine sa 30,2% učešća, potom Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila s 24,6% učešća te Ostala osiguranja motornih vozila s 19,0% učešća. Kod životnih osiguranja najviše su zastupljena Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti i to sa 69,6%.

Veće nastale štete kod Osiguranja od odgovornosti za uporabu motornih vozila, odnosno kod Ostalih osiguranja motornih vozila posljedica su većeg broja preuzetih rizika, kao i prijavljenih šteta *rent-a-car* kuća iz 2017.

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

Troškovi	2017.	2018.	Promjena
Nastali troškovi	145.392	151.023	5.631
iz neživotnih osiguranja	132.448	137.088	4.640
iz životnih osiguranja	12.944	13.935	991

Ukupni troškovi u 2018. iznose 151,0 mil. kn te su za 3,9% veći od troškova iz prethodne godine.

³ Ibid.

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.	2018.	Promjena
Zaračunata bruto premija	400.859	429.581	28.722
<i>iz neživotnih osiguranja</i>	343.514	372.270	28.757
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	121.744	123.416	1.671
Ostala osiguranja imovine	55.836	61.711	5.876
Osiguranja cestovnih vozila	57.851	67.730	9.879
Ostala neživotna osiguranja	108.083	119.414	11.331
<i>iz životnih osiguranja</i>	57.346	57.310	-35
Životno osiguranje	32.814	32.077	-736
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.841	19.455	614
Ostala životna osiguranja	5.691	5.778	87

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

Premija	2017.	2018.	Promjena
Zaračunata bruto premija	400.859	429.581	28.722
<i>iz neživotnih osiguranja</i>	348.852	377.731	28.879
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	121.744	123.416	1.671
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	87.431	95.116	7.685
Ostala osiguranja motornih vozila	57.851	67.730	9.879
Ostala neživotna osiguranja	81.825	91.470	9.645
<i>iz životnih osiguranja</i>	52.007	51.850	-158
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	33.063	32.291	-772
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.841	19.455	614
Ostala životna osiguranja	104	104	0

Zaračunata premija u 2018. iznosi 429,6 mil. kn što predstavlja povećanje od 28,7 mil. kn ili 7,2% u odnosu na prethodnu godinu. Najzastupljenija vrsta osiguranja je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 123,4 mil. kn ili 28,7% 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.	2018.	Promjena
Bruto nastale štete	294.730	304.595	9.865
<i>iz neživotnih osiguranja</i>	249.752	259.783	10.031
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	72.476	77.356	4.880

⁴ Likvidirane + promjena pričuve šteta

Štete	2017.	2018.	Promjena
Ostala osiguranja imovine	73.367	79.424	6.057
Osiguranja cestovnih vozila	42.090	57.841	15.751
Ostala neživotna osiguranja	61.819	45.162	-16.656
iz životnih osiguranja	44.978	44.812	-166
Životno osiguranje	24.635	31.323	6.688
Životna ili rentna osiguranja kod kojih ugovaratelj osig. snosi rizik ulaganja	18.234	11.509	-6.725
Ostala životna osiguranja	2.108	1.979	-129

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

Štete	2017.	2018.	Promjena
Bruto nastale štete	294.730	304.595	9.865
iz neživotnih osiguranja	247.091	258.743	11.651
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	68.194	74.936	6.742
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	88.743	92.098	3.356
Ostala osiguranja motornih vozila	42.090	57.841	15.751
Ostala neživotna osiguranja	48.064	33.867	-14.197
iz životnih osiguranja	47.639	45.853	-1.786
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	25.123	31.923	6.800
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	18.234	11.509	-6.725
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	4.281	2.420	-1.862

Bruto nastale štete u 2018. iznose 304,6 mil. kn (prema SII principu) što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja povećanje u odnosu od 3,4%. Najveći nominalni porast zabilježen je na vrsti Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine – od 15,8 mil. kn ili 37,4%.

A.2.2.3. Troškovi po vrstama osiguranja

Tablica 10 - Bruto troškovi po prirodnim vrstama (u '000 kn)

Troškovi	2017.	2018.	Promjena
Troškovi pribave osiguranja (provizije)	72.513	77.944	5.430
Amortizacija imovine koja služi za obavljanje djelatnosti	6.026	6.632	606
Troškovi rada	25.262	25.242	-20
Ostali troškovi poslovanja	41.590	41.205	-385
Troškovi reprezentacije, reklame, sajmovi	874	1.001	127
Troškovi materijala i energije	5.446	6.030	584
Troškovi usluga održavanja	7.221	7.661	439
Povrat troškova vezanih za radni odnos	11.804	9.408	-2.396
Troškovi intelektualnih usluga	1.613	2.231	617
Porezi i davanja koja ne zavise od poslovnog rezultata	2.378	2.379	1
Troškovi usluga prometa i veza	4.479	4.535	56

⁵ Likvidirane + promjena pričuve šteta

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

Troškovi	2017.	2018.	Promjena
Troškovi premija osiguranja	595	630	35
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	1.092	1.044	-48
Troškovi zakupa	4.089	4.348	259
Troškovi usluga stručnog obrazovanja	850	834	-16
Ostali troškovi usluga	1.149	1.105	-44
Ukupno svi bruto troškovi poslovanja	145.392	151.023	5.631

Ukupni troškovi za 2018. iznose 151,0 mil. kn što je povećanje u odnosu na prethodnu godinu za 3,9%. 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. Troškovi amortizacije su povećani uslijed realizirani investicija u 2018.

Ostali troškovi poslovanja smanjeni su za 385 tis. kn u odnosu na 2017. godinu. Najveće smanjenje bilježi se kod troškova vezanih za radni odnos (2,4 mil.kn), budući da su prethodnu godinu teretili značajniji troškovi otpremnina uslijed projekta optimizacije broja zaposlenika. Najveće povećanje zabilježeno je kod troškova intelektualnih usluga (0,6 mil.kn) uslijed većih troškova odvjetničkih usluga vezano za GDPR regulativu i radno-pravne odnose. Troškovi materijala i energije povećani su uslijed većih troškova kancelarijskog materijala i tonera.

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

Troškovi	2017.	2018.	Promjena
Osiguranje medicinskih troškova	3.788	5.078	1.290
Osiguranje zaštite prihoda	9.074	6.012	-3.062
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	41.421	46.191	4.770
Ostala osiguranja motornih vozila	16.129	21.165	5.037
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	8.223	11.417	3.193
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	37.700	33.830	-3.870
Ostala osiguranja od odgovornosti	9.383	6.524	-2.859
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	1.621	5.664	4.043
Osiguranje troškova pravne zaštite	121	85	-36
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.850	1.204	-646
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	2.126	1.050	-1.076
Ukupno neživotna osiguranja	131.435	138.218	6.783
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	8.783	8.072	-711
Osiguranje vezano uz indekse i udjele u investicijskim fondovima	5.167	4.728	-440
Ostala životna osiguranja	7	5	-2
Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja osim onih zdravstvenog osiguranja	0	0	0
Ukupno životna osiguranja	13.957	12.805	-1.152
Sveukupno	145.392	151.023	5.631

Kroz kvalitetniji prihvat rizika u osiguranje i čišćenje portfelja od clijenata s lošijim tehničkim rezultatom, uz istovremeno racionalno upravljanje troškovima, Društvo je u 2018. značajno smanjilo kombinirani količnik, uz istovremeni značajni premijski rast (7,2%). Sporiji rast troškova i izdataka za štete, od rasta zaračunate, odnosno zarađene premije, rezultirao je pozitivnim kompozitnim rezultatom u 2018. – znatno većim u odnosu na godinu ranije. Navedeni premijski rast Društvo je realiziralo uz istovremeno smanjenje broja zaposlenika u 2018., što je uzrokovalo porast profitabilnosti u svim segmentima poslovanja.

Krajem godine sklopljen je Ugovor o zajedničkoj suradnji između Triglav osiguranja d.d. i Sberbank d.d., u sklopu kojeg će na hrvatskom financijskom tržištu zajednički nuditi moderne financijske i osigurateljne proizvode. Navedeno predstavlja jedan od najznačajnijih događaja za Društvo u proteklih nekoliko godina i značajnu prekretnicu u poslovanju.

A.3. Rezultati ulaganja

Društvo upravlja imovinom uz investicijsku politiku čije su ključne komponente:

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

Ukupan portfelj ulaganja koji uključuje ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja, vrednovana prema MSFI standardima, na zadnji dan 2018. iznosila 782 mil. kuna, što je 1,9% niže nego godinu dana ranije, te je udio ulaganja u ukupnoj aktivi iznosio je 70,41%. Vrijednost te imovine u SII bilanci iznosi 792 mil. kn.

Prihodi i troškovi od ulaganja

Neto dobit ulaganja u 2018. godini iznosila je 4,88 mil. kn kuna što predstavlja smanjenje za 84% u odnosu na 2017. godinu. U nastavku je prikaz prihoda i troškova od ulaganja.

Tablica 12 - Neto rezultat ulaganja (u '000 kn)

Opis	2017.	2018.	Promjena
Prihodi od ulaganja	36.661	24.709	-11.952
Troškovi ulaganja	6.418	26.109	19.691
Neto rezultat ulaganja	30.243	-1.400	-31.643
Neto tečajne razlike	-4.066	-6.282	-2.216
Rezultat ulaganja bez tečajnih razlika	34.309	4.882	-29.427

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

Prihod ulaganja - razrada	2017.	2018.	Promjena
Prihod od kamata	22.011	20.062	-1.949
Prihodi od dividendi	37	26	-11
Nerealizirani dobitci od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	343	11	-332
Realizirani dobitci od ulaganja	7.452	3.021	-4.432
Pozitivne tečajne razlike	01	00	-01
Naplata ispravka vrijednosti ranijih razdoblja	81	134	53
Prihodi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	5.241	84	-5.158
Prihodi od najma	115	92	-23
Ostalo	1.379	1.279	-100
Ukupno	36.661	24.709	-11.952

Tablica 14 - Prihod od ulaganja – prema kategoriji imovine (u '000 kuna)

Prihod ulaganja prema kategoriji imovine	2017.	2018.	Promjena
Obveznice	28.741	22.694	-6.047
Dionice	608	26	-582
Investicijski fondovi	37	10	-27
Depoziti	18	20	02
Zajmovi	479	453	-26
Nekretnine	115	92	-23
Pridružena društva	44	52	08
Ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja	5.241	84	-5.158
Ostalo	1.379	1.279	-100
Ukupno	36.661	24.709	-11.952

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 71%).

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 15 – Troškovi od ulaganja (u '000 kuna)

Troškovi ulaganja - razrada	2017.	2018.	Promjena
Negativna tečajna razlika	2.814	4.813	1.998
Umanjenje vrijednosti ulaganja	1.200	490	-710
Realizirani gubici od ulaganja	01	2.284	2.282
Nerealizirani gubici od ulaganja u FI po fer vrijednosti kroz RDG	79	558	479
Amortizacija ulaganja u nekretnine	117	52	-65
Troškovi od ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja	1.255	17.069	15.814
Ostali troškovi ulaganja	951	844	-107
Ukupno	6.418	26.109	19.691

Dobit iz ulaganja koja se izravno priznaje u vlasničkom kapitalu

Društvo je tijekom 2018. 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 16 - Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu (u '000 kuna)

Dobici/Gubici koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu	2017.	2018.	Promjena
Obveznice	24.943	25.010	67
Dionice	68	09	-59
Ukupno	25.012	25.020	08

Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na dan 31.12.2018. nema ulaganja u sekuritizirane instrumente.

A.4. Rezultati ostalih djelatnosti

A.4.1. Drugi prihodi i rashodi

Tablica 17 – Ostali prihodi (u '000 kn)

Ostali prihodi	2017.	2018.	Promjena
Prihodi od uslužno likvidiranih šteta	608	777	168
Prihodi od Nuklearnog Poola	1.709	1.779	69
Prihodi od zateznih kamata	1.122	796	-326
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	793	823	30
Ostali prihodi	548	344	-204
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	93	0	-93
Interni prihodi	527	672	145
Izvanredni prihodi	2.220	36	-2.183
Prihodi od otpisa ostalih obveza	129	0	-129
Ostali prihodi	740	627	-113
Ukupno ostali prihodi	8.490	5.854	-2.636

Ostali prihodi u 2018. smanjili su se za 2,6 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu. Pad je prvenstveno uzrokovan manjim izvanrednim prihodima, budući da je 2017. realiziran izvanredni prihod temeljem povrata od porezne uprave.

Tablica 18 - Ostali rashodi (u '000 kn)

Ostali tehnički troškovi	2017.	2018.	Promjena
Vatrogasni doprinos	732	792	60
Doprinos fondu za pokriće šteta od neosiguranih i nepoznatih vozila	1.451	547	-904
Rezervacije za troškove iz radnog odnosa	-587	1.413	2.000
Negativne tečajne razlike	753	104	-648
Ostali troškovi	1.589	243	-1.346
Ukupno ostali tehnički troškovi	3.938	3.100	-838

Ostali rashodi smanjeni su za 0,8 mil. kn u odnosu na 2017. prvenstveno uslijed manjih ostalih troškova (u 2017. je bila uključena rezervacija za jedan radni spor). Troškovi za HUO su također smanjeni budući da je došlo do smanjenja ukupne pričuve za štete od neosiguranih i nepoznatih vozila, a smanjene su i negativne tečajne razlike. Povećanje je zabilježeno kod rezervacija za troškove iz radnog odnosa (za godišnje odmore, jubilarne nagrade i otpremnine), uslijed povećanja prosječne plaće u Društvu.

A.4.2. Ugovori o najmu

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

Kao najmprimac Triglav osiguranje d.d. koristi usluge najma automobila za službene potrebe. Knjigovodstveno evidentirani troškovi za period od 01.01.-31.12.2018. iznose 1,95 mil. 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 u 2018. godini.

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.-31.12.2018. iznose 2,4 mil. kn.

Triglav osiguranje d.d. u isto vrijeme pruža usluge najma poslovnih prostora, te je za period od 01.01.-31.12.2018. ostvarilo prihod od 70,6 tis. kn.

Ostali prihodi koji se odnose na pružanje usluge najma (prefakture troškova vezane u najmove itd.) za period od 01.01.-31.12.2018. iznose 21,5 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.

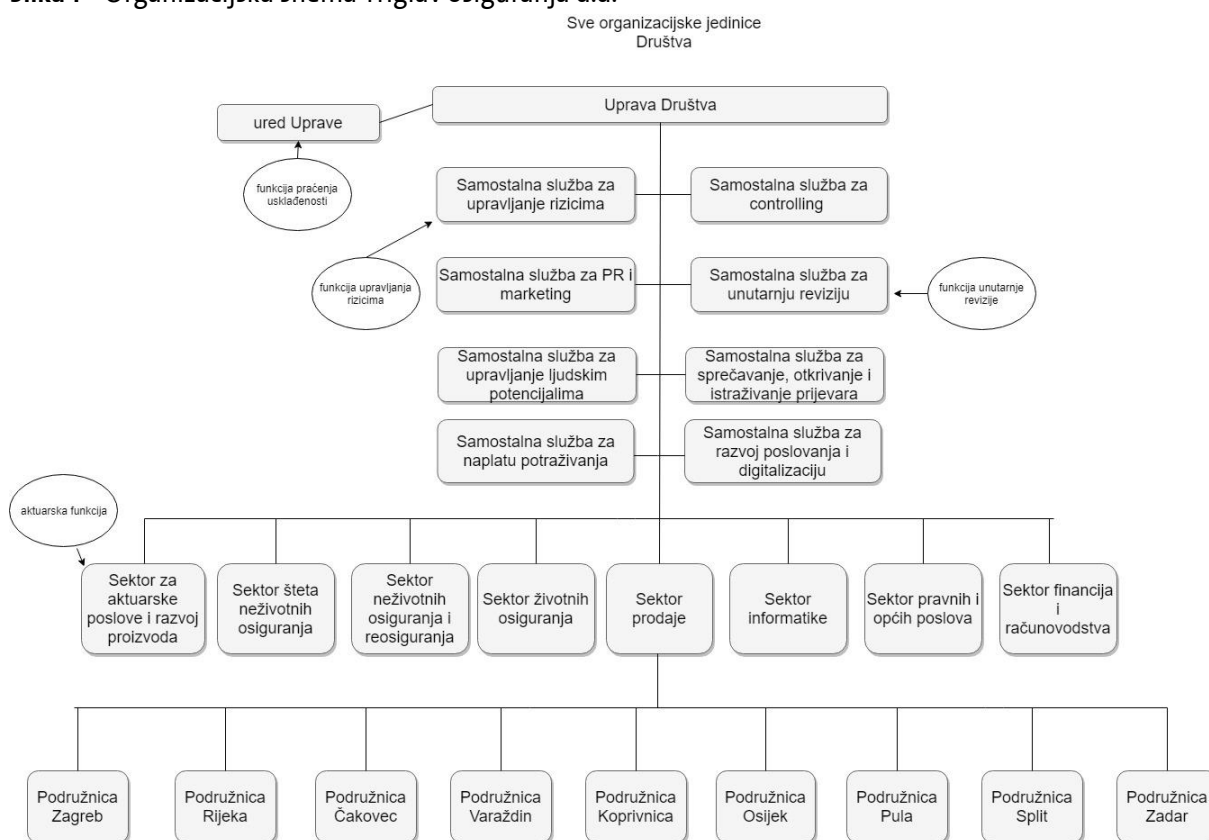
B. Sustav upravljanja

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 tijekom 2018. vidljive su sve organizacijske jedinice.

Slika 1 – Organizacijska shema Triglav osiguranja d.d.



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

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

Uprava Društva

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

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

Društvo zastupaju najmanje dva člana Uprave i prokurist, a ako prokurist nije imenovan svi članovi Uprave skupno. Niti jedan od članova Uprave Društva, odnosno prokurist, ne može biti ovlašten za samostalno zastupanje Društva za ukupni opseg poslova osiguranja i drugih poslova osiguranja za koje je Društvo dobilo odobrenje za rad od strane nadzornog tijela i za koje je upisano u registar trgovačkog suda.

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 2018.:

- 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 Poslovniku o radu Uprave, Uprava dva puta mjesečno održava kolegije Uprave s direktorima sektora i voditeljima samostalnih službi na kojima se informira o tekućoj problematici i otvorenim pitanjima. Kolanje i razmjena informacija i podataka regulirani su sustavom poslovnih procesa Društva gdje su za svaki poslovni proces utvrđeni izlazi (izlazni dokumenti).

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,

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

- 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 2018.:

- David Benedek, predsjednik Nadzornog odbora do 30.09.2022.
- Tomaž Žust, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 27.02.2022.
- Gorazd Jenko, član Nadzornog odbora do 08.07.2021.
- Darko Popovski, član Nadzornog odbora do 28.06.2019.
- Nives Matijević, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika od 17.03.2017.

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

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

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

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

Revizorski Odbor

Nadzorni odbor imenuje članove Revizorskog odbora.

Revizorski odbor ima 5 članova i to :

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

Članove Revizorskog odbora imenuje Nadzorni odbor za mandatni period.

Članovi Revizorskog odbora tijekom 2018.:

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

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

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

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

Glavna skupština

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

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

Nadležnost Glavne skupštine je:

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

Ključne funkcije

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

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

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

Glavna zaduženja i odgovornosti uključuju: asistiranje i potporu Upravi, te ostalim poslovnim funkcijama u djelotvornom funkcioniranju sustava upravljanja rizicima, praćenje i kontrolu općeg rizičnog profila Društva kao cjeline, izvještavanje o trenutnim i potencijalno materijalnim izloženostima rizicima i predlaganje mjera Upravi za adekvatno adresiranje pojedinih izloženosti, koordinaciju i izračun potrebnog solventnog kapitala (SCR), te koordinaciju procesa i izradu Izvješća o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

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

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

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

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

Gore navedenom politikom, podijeljene su nadležnosti između organa upravljanja, funkcija i službi čime je dodatno osigurana samostalnost, nezavisnost i odgovarajući položaj funkcija praćenja usklađenosti u Društvu. Funkcija praćenja usklađenosti priprema godišnji plan rada i predlaže ga upravi na potvrđivanje do kraja godine za slijedeću godinu te se o istom upoznaje Nadzorni i Revizorski odbor Društva. Planom rada Uprava usmjerava i potvrđuje rad funkcije praćenja usklađenosti.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti izvještava Upravu polugodišnje i godišnje o usklađenosti poslovanja društva koji uključuje ključna područja rizika u odnosu na neusklađenosti u društvu i donesene mjere za njihovo otklanjanje, sažetak razmatranih slučajeva neusklađenosti s utvrđenim incidentima odnosno nepravilnostima te s time povezanim posljedicama i poduzetim mjerama.

U slučaju otkrivanja većih neusklađenosti koje bi mogle imati značajniji utjecaj na poslovanje ili ugled društva ili bi mogle nanijeti značajnu štetu društvu ili osiguraniku, nositelj funkcije praćenja usklađenosti poslovanja o tome bez odgode obavještava Predsjednika Uprave odnosno Upravu društva. Funkcija praćenja usklađenosti godišnje izvještava Revizorski i Nadzorni odbor.

U slučaju otkrivanja većih neusklađenosti s kojima je Uprava upoznata, a ukoliko Uprava ne poduzme odgovarajuće mjere, nositelj funkcije praćenja usklađenosti ima ovlasti o tome bez odgode obavijestiti Predsjednika Nadzornog odbora.

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, 112/18) kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja, iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja i dr.

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

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

B.1.3. Kodeks Grupe Triglav

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

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

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

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

- Dana 18.12.2018. započeo je neposredan nadzor HANFA-e vezano uz provjeru uspostavljenog sustava upravljanja i načina provedbe istog osobito s obzirom na način izdavanja potvrda o naplaćenju premiji polica osiguranja usjeva, nasada i životinja;
- Društvo je 10.01.2018. zaprimilo Rješenje HANFA-e o okončanju postupka posrednog nadzora nad poslovanjem, vezano za sustav upravljanja rizikom nedostatnosti premije osiguranja za vrstu rizika 10.01.;
- Dana 26.02.2018. održana je Glavna skupština društva na kojoj je g. Žustu produžen mandat za člana Nadzornog odbora za sljedeće 4 godine;
- Uprava je donijela odluku o produženju prokure g. Čeplaku za period od 01.04.2018. do 31.03.2020. što je potvrdio i nadzorni odbor na sjednici 15.02.2018.;
- Pokrenut je projekt analize usklađenosti s Općom uredbom o zaštiti osobnih podataka (GDPR);
- Dana 25.04.2018. podnesen je Zahtjev HANFA-i za izdavanje odobrenja za obavljanje poslova reosiguranja. Dana 21.12.2018. Društvo je zaprimilo Rješenje HANFA-e kojim se Triglav osiguranju d.d. daje odobrenje za obavljanje poslova reosiguranja u skupini neživotnih i životnih osiguranja.

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

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

Politika primitaka se koristi za:

- članove Uprave,
- sve ostale zaposlene.

Svrha politike je formiranje i provođenje takvih sustava podjele primitaka zaposlenika koji osiguravaju održavanje primjerene adekvatnosti kapitala Društva, potiču pouzdano i efikasno upravljanje rizicima, ne potiču preuzimanje rizika koji premašuju granice dozvoljenog (prihvatljivog) rizika Društva te omogućavaju zapošljavanje i zadržavanje primjereno stručno osposobljenih, kompetentnih, odgovornih i zainteresiranih zaposlenika.

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

- s organizacijskim ustrojem Društva, 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 primitci 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,

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

- 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.1.6. Poslovi s povezanim osobama

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

Društvo smatra da ima neposredni odnos povezane osobe 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 poslovođstva; 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. Društvo ima transakcije s drugim osiguravajućim društvima – članicama Grupe, po osnovi potraživanja ili obveza za uslužno likvidirane štete. Rezultat navedenih transakcija su premije reosiguranja, provizije i naplata šteta od reosiguratelja, te potraživanja i obveze tijekom godine te na kraju godine. Imovina, obveze, prihodi i rashodi na dan 31. prosinca 2017. koji proizlaze iz transakcija s povezanim osobama su iznosili:

Tablica 19 – Imovina i obveze sa povezanim osobama (u '000 kn)

Imovina i obveze	2017	2018	Promjena
Imovina			
Zavarovalnica Triglav	30.726	8.366	-22.360
Triglav RE	23.835	36.637	12.802
Ostale članice Triglav Grupe	2.028	2.577	549
Ukupno imovina	56.589	47.580	-9.009
Obveze			
Zavarovalnica Triglav	6.820	11.554	4.734
Triglav RE	2.769	2.858	89
Ostale članice Triglav Grupe	555	467	-88
Ukupno obveze	10.144	14.879	4.735

Tablica 20 - Prihodi i rashodi iz transakcija sa povezanim osobama (u '000 kn)

Prihodi i rashodi	2017	2018	Promjena
Prihodi			
Zavarovalnica Triglav	-23.213	-31.808	-8.595
Triglav RE	-25.358	-55.113	-29.755
Ostale članice Triglav Grupe	426	491	65
Ukupno prihodi	-48.145	-86.430	-38.285
Rashodi			
Plaće i ostale kratkoročne i dugoročne naknade			
Doprinosi za mirovinske fondove			
Zavarovalnica Triglav	-30.165	-61.023	-30.858
Triglav RE	-45.092	-51.739	-6.647
Ostale članice Triglav Grupe	2.357	2.828	471
Ukupno rashodi	-72.900	-109.934	-37.034

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

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

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

Ocjenjivanje stručnosti i primjerenosti provodi se:

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

Stručnost

Član Uprave, kao pojedinac smatra se stručnim ako ima

- Najmanje VII. stupanj obrazovanja (VSS);

- Smjer obrazovanja koji je sadržajno povezan s područjem osiguranja, ekonomije, prava ili matematičkim i statističkim znanjima;
- Odgovarajuće iskustvo u vođenju poslova osiguravajuće kuće ili društva usporedive veličine i djelatnosti, odnosno drugih usporedivih poslova pri čemu se odgovarajućim smatra iskustvo od minimalno 3 godine.

Osim navedenog, prilikom ocjene stručnosti uzima se u obzir aktivno znanje engleskog jezika i rukovodstvene kompetencije (npr. strateško razmišljanje, organizacijske sposobnosti, odgovornost i preuzimanje rizika, praktična i stručna iskustva stečena na prethodnim radnim mjestima).

Prilikom ocjenjivanja stručnosti u obzir se uzimaju zakonski propisani kriteriji, osim ako gore navedeni kriteriji nisu stroži.

Član nadzornog odbora smatra se stručnim ako ispunjava uvjete za obavljanje te funkcije određene važećim Zakonom o osiguranju.

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

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

Primjerenost

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

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

Postupak procjene

U svrhu procjene stručnosti i primjerenosti članova uprave te uprave kao kolektivnog organa, u okviru društva Triglav INT d.d., formira se tročlana komisija. Sastav komisije čine izvršni direktori i direktor za kadrovske poslove. U slučaju procjene stručnosti i primjerenosti člana nadzornog odbora ili nadzornog

odbora kao kolektivnog organa procjenu vrši predsjednik Upravnog odbora Triglav INT d.d., ili opunomoćeni član Upravnog odbora Triglav INT d.d.

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

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

Čuvanje dokumentacije

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

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

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

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

Stručnost nositelja ključnih funkcija

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

Stručnost nositelja poslovnih funkcija

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

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

Direktori podružnice neposredno pod direktorom Sektora prodaje (nositelji poslovne funkcije) smatrat će se stručnima i s nižim stupnjem obrazovanja od 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

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

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

B.3.1. Opis sustava upravljanja rizicima

Sustav upravljanja rizicima dio je sustava upravljanja Triglav osiguranja d.d., a sastoji se od elemenata kroz koje se provode procesi i aktivnosti upravljanja rizicima. Elemente sustava čine:

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

- Izvješća o upravljanju rizicima.

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

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

Identificirani događaji s materijalnim utjecajem na strateške i poslovne ciljeve Društva, uz uvažavanje ograničenja u apetitu za rizicima, predstavljaju rizike koje Društvo adekvatno klasificira, procjenjuje i prati. Različitim metodološkim pristupima procjenjuju se rizici koji su obuhvaćeni modelom standardne formule⁶ i oni koji su izvan opsega modela. Rizici koji su van opsega standardne formule procjenjuju se na osnovi vjerojatnosti nastanka i visine učinka putem subjektivne procjene i analize pojedinih indikatora, iskustva, realizacije rizika u prošlosti i ostalih elemenata koji mogu doprinijeti što kvalitetnijoj procjeni.

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

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

B.3.2. Strategija upravljanja rizicima

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

⁶ Predstavlja središnju metodologiju procjene rizika u Društvu

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

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

B.3.3. Izjava o apetitu za rizicima

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

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. Društvo periodično ažurira Izjavu o apetitu za rizikom koja čini formalni okvir za operacionalizaciju sustava limita.

B.3.4. Nadležnosti i odgovornosti u sustavu upravljanja rizicima

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

Uprava Društva je krovno odgovorna za sustav upravljanja rizicima te uspostavom odgovarajuće organizacijske strukture koja podupire procese upravljanja rizicima kao i sudjelovanjem u istima,

ispunjava svoje odgovornosti. Uprava donošenje poslovnih odluka temelji na profilu rizičnosti Društva koji je rezultat identifikacije rizika, uz njihovu kategorizaciju prema materijalnosti.

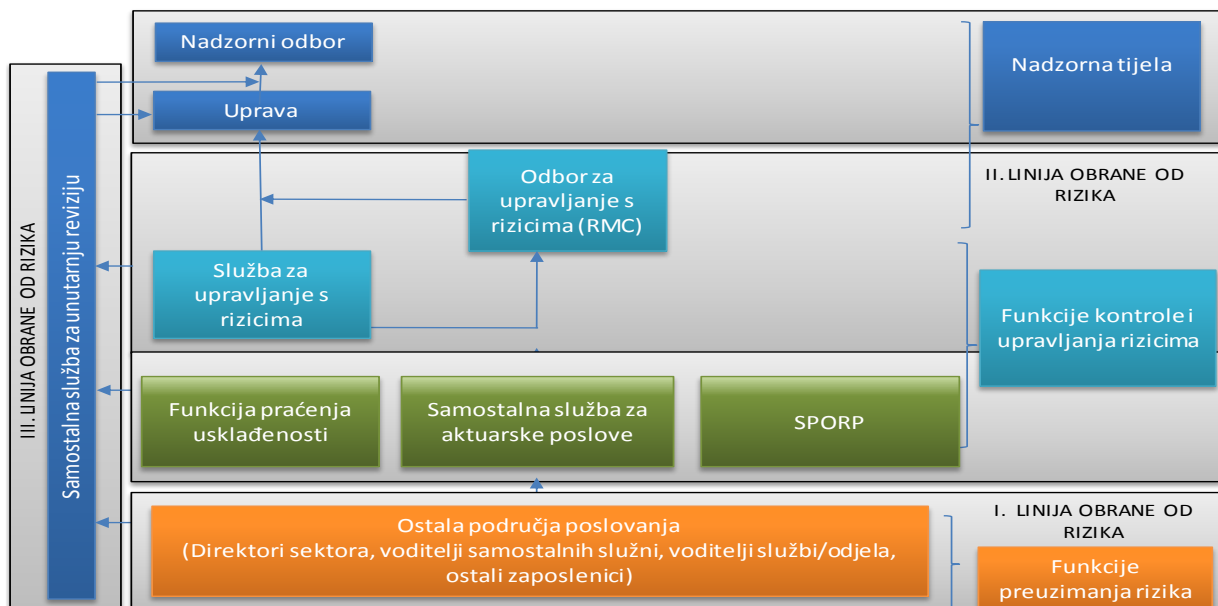
Uprava je u okviru sustava upravljanja rizicima, između ostalog odgovorna i za:

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

Nadzorni odbor Društva je involviran u sve aktivnosti unutar sustava upravljanja rizicima u smislu davanja suglasnosti upravi na strategiju i politike upravljanja rizicima, postupke vezane uz proces vlastite procjene rizika i solventnosti te ostala relevantna pitanja. Nadzorni odbor ima odgovornost u razumijevanju prirode rizika kojima se Društvo izlaže kao i ukupne razine rizika kojoj je Društvo u svom poslovanju izloženo.

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

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.

⁷ Za detalje vidjeti SFCR Izvješće Triglav osiguranja d.d. za 31.12.2016. na web-u Društva (poglavlje B.3.4.)

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

B.3.5. Sustav izvještavanja o rizicima

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

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

B.3.6. Proces vlastite procjene rizika i solventnosti

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

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

Sve faze procesa rezultiraju vlastitom procjenom potrebne razine kapitala, tj. solventnosti koja se temelji na vlastitom rizičnom profilu i spoznajama o dinamici rizika. Ukupne potrebe solventnosti stavljaju se u odnos sa raspoloživim trenutnim i budućim vlastitim kapitalom kako bi se utvrdilo da li će razina istog biti dostatna za pokriće izloženosti rizicima. Osim visine, utvrđuje se kvaliteta i struktura kapitala⁹ kojom će se pokrivati preuzeti rizici. Sukladno tome, kapital Društva ima vrlo važnu ulogu unutar sustava upravljanja rizicima, kao i ograničenu dostupnost. Stoga se pri upravljanju kapitalom obvezno razmatra potencijalni utjecaj svake (poslovne) odluka koja može dovesti do efekta na njegovu visinu ili izloženost rizicima koja bi zahtijevala dodatnu rezervaciju kapitala. Također, i materijalnost rizika procjenjuje se kroz udio kapitalnog zahtjeva za pojedinim rizikom u odnosu na raspoloživi kapital.

Društvo provodi ORSA proces minimalno jednom godišnje te se kao finalni rezultat izrađuje izvješće koje se pregledava i usvaja od strane Uprave te se o istome informira i Nadzorni odbor. ORSA izvješće se po

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

usvajanju od strane Uprave dostavlja regulatoru. O glavnim rezultatima ORSA-e informiraju se i svi rukovoditelji u Društvu.

Obzirom da su kroz odgovornosti, zaduženja i informiranje o rezultatima ORSA procesa uključene većina poslovnih funkcija Društva, time se postiže kvalitetna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u organizacijsku strukturu.

Uprava Društva aktivno podupire ORSA proces, prije svega kroz osiguravanje adekvatnih resursa potrebnih za izvođenje ovog procesa te upotrebu ORSA rezultata u strateškom odlučivanju. Takvim pristupom cjelokupni ORSA okvir dobiva na važnosti i težini u poslovnom odlučivanju i upravljanju rizicima. Uprava pregledava, razmatra, preispituje i usvaja sve dijelove ORSA procesa čiji su izlazi sadržani u Izvješću o vlastitoj procjeni rizika i solventnosti. Na temelju Izvješća, Uprava donosi strateške i operativne odluke i mjere upravljanja rizicima koje su značajne za poslovanje Društva. Donesene mjere provode zadužene osobe te o izvršenju i statusu provedbe istih povratno izvještavaju Upravu. Na taj način se osigurava operativna integracija vlastite procjene rizika i solventnosti u interne poslovne procese i postupke odlučivanja Društva.

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

ORSA proces izvodi se redovito jednom godišnje, ili izvanredno.

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

Izvanredni ORSA proces promptno se provodi u slučaju sljedećih događaja:

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

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

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Sustav unutarnjih kontrola – općenito

U Triglav osiguranju je uspostavljen sustav unutarnjih kontrola koji je propisan Politikom o sustavu unutarnje kontrole. 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 primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola.

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

B.4.2. Sustav unutarnjih kontrola – Funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti 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 do 08.05.2018. nalazila u sastavu Sektora pravnih i općih poslova te ju je obavljao direktor Sektora pravnih i općih poslova. Od 08.05.2018. funkciju praćenja usklađenosti obavlja asistentica Uprave.

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 štititi 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;

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

- pojedine unutarnje kontrole za usklađenost poslovanja provodi sama (npr. pojedine kontrole u sistemu praćenja ispunjavanja obaveze izvještavanja, sprječavanja sukoba interesa, sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma, zaštite osobnih podataka), ali na način i u opsegu koji ne ugrožava provođenje glavnih zadataka funkcije praćenja usklađenosti.

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

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

Zadaci unutarnje revizije su da:

Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu (SFCR), Triglav osiguranje d.d.

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

Poslovi unutarnje revizije obavljaju se u skladu sa:

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

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

Izvješće unutarnje revizije sadržava:

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

Detaljnije informacije o funkciji unutarnje revizije dostupne su u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2017. u poglavlju B.5.

B.6. Aktuarska funkcija

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

Aktuarski sektor djeluje u okviru prve obrambene linije dok nositelj aktuarske funkcije provodi zadatke u okviru druge obrambene linije u unutarnjem kontrolnom sustavu. U okviru zadataka unutar aktuarskog

sektora, aktuarska funkcija provodi i nadzire rezultate različitih rizika koji proizlaze iz osigurateljnih poslova.

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

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

Nositelj aktuarske funkcije može, ukoliko je to potrebno, izvještavati Upravu Društva i o ostalim važnijim sadržajima. Nositelj aktuarske funkcije priprema pisani izvještaj o zaključcima za prethodnu poslovnu godinu sa stanjem na zadnji dan prethodne poslovne godine. Nositelj aktuarske funkcije odmah izvještava Upravu Društva ukoliko prilikom obavljanja zadataka utvrdi da premije osiguranja za pojedinačne cjenike i ostali raspoloživi izvori nisu dostatni za pokriće svih obveza iz ugovora o osiguranju, odnosno da Društvo ne oblikuje osigurateljno-tehničke pričuve u skladu s propisima.

B.7. Izdvajanje poslova

Područje izdvajanja poslova ili funkcija uređeno je novom „Politikom o izdvajanju poslova u Triglav osiguranju d.d.“ koju je Uprava usvojila 12.09.2017. Pored navedenog dokumenta, Društvo je ishodilo suglasnost HANFA-e i dobilo rješenje za izdvajanjem dijela poslova računalne obrade.

Društvo je izdvojilo poslove računalne obrade podataka za SimCorp Dimension (financijska ulaganja) i IT Life (obrada polica životnih osiguranja), zaključenjem Ugovora o Add-on licenci.

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

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

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

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

Detaljnije informacije o izdvajanju poslova Triglav osiguranja d.d. dostupne su u Izvešću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2017. u poglavlju B.7.

B.8. Procjena adekvatnosti sustava upravljanja

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

- Odgovarajućom primjenom principa proporcionalnosti, Društvo je uspješno implementiralo sve regulatorne zahtjeve u svezi sa sustavom upravljanja;
- Kroz uspostavljene elemente sustava (ključne funkcije, fit&proper zahtjevi, sustav upravljanja rizicima, nagrađivanje, unutarnje kontrole i dr.), i procese koji se temeljem istih provode, Društvo teži kontinuiranom održavanju visokog standarda korporativnog upravljanja, adekvatne organizacijske kulture i poslovnog odlučivanja baziranog na rizicima;
- Svaka od 4 ključne funkcije (revizija, aktuarska funkcija, usklađenost, upravljanje rizicima) kroz svoje djelovanje pravovremeno kontrolira i nadzire (npr. kroz interna izvješća i informiranje Uprave) elemente sustava upravljanja. Obzirom na svoju neovisnost i autonomnost, funkcije mogu predložiti potrebne nadogradnje i/ili korektivne aktivnosti kako bi se sustav prilagodio traženim standardima.

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

C. Rizični profil

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

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

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

Razinu rizika kojima je izloženo Društvo utvrđuje metodama procjene izloženosti. Rizični profil, odnosno izloženost rizicima, Društvo kvantificira pomoću **modela standardne formule** Solventnosti II. Na temelju pretpostavki modela, za svaki rizik uključen u model¹⁰ izračunava se kapitalni zahtjev koji predstavlja maksimalan gubitak koji bi referentni rizik mogao prouzročiti 1 u 200 godina. Kapitalni zahtjev znači da Društvo treba rezervirati određenu razinu vlastitog kapitala ovisno o procijenjenoj izloženosti riziku.

Razina materijalnosti pojedinog rizika dobiva se izračunom visine udjela kapitalnog zahtjeva u raspoloživom kapitalu vrednovanog po principu Solventnosti II¹¹.

Svi kapitalni zahtjevi po svim (pod)kategorijama rizika se agregiraju, uz predefimirane 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 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 modelu procjene rizika (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Tržišni rizici	1	51.547	53.925	2.378
Kreditni rizik (CDR)	2	37.726	36.771	-955
Rizik životnih osiguranja	3	22.442	22.627	185
Rizik zdravstvenih osiguranja	4	19.880	21.668	1.788
Rizik neživotnih osiguranja	5	75.764	81.206	5.442
Učinak diversifikacije između modula	6	-70.923	-73.871	-2.948
Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)	7=1+...+6	136.436	142.326	5.890
Operativni rizici	8	12.156	13.054	898
Sposobnost tehničkih pričuva	9	-1.656	-1.636	20
Sposobnost odgođenih poreza	10	-5.754	-6.177	-422
Potrebni solventni kapital (SCR)	11=7+...+10	141.183	147.568	6.385
Minimalni potrebni kapital (MCR)	12	59.255	58.056	-1.200

Iz gornje tablice vidljivo je da je Društvo najviše izloženo **riziku neživotnih osiguranja i tržišnim rizicima**. Potrebni solventni kapital (SCR) povećao se na kraju 2018. za 6,4 mil. kn u odnosu na stanje krajem 2017. Glavni razlog povećanja ukupnog SCR-a proizlazi iz rasta izloženosti rizicima neživotnih osiguranja uslijed povećanja premijskog volumena te povećanja izloženosti tržišnim rizicima radi početka tretiranja državnih euroobveznica¹³ kao rizičnih.

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

C.1. Osigurateljni rizici

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

C.1.1. Opis značajnih rizika osiguranja

Društvo ugovara sve vrste osigurateljnih direktnih poslova - za neživotna i životna osiguranja. Izloženost pojedinoj vrsti osiguranja može se procijeniti na temelju zarađene bruto premije po pojedinim vrstama osiguranja (vidljivo u poglavlju A.2.).

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Rizik neživotnih osiguranja	1=2+...+5	75.764	81.206	5.442
Premijski rizik i rizik pričuva	2	72.239	78.175	5.936

¹³ Sukladno članku 454. st. 11. važećeg Zakona o osiguranju

Vrsta rizika	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Rizik odustajanja	3	12.106	12.748	642
Rizik katastrofe	4	8.422	6.961	-1.461
Diverzifikacija unutar modula	5	-17.003	-16.678	325

Kod podmodula preuzeti rizik neživotnog osiguranja najveće povećanje kapitalnog zahtjeva je u dijelu premijskog rizika i rizika pričuva, što je posljedica više mjere opsega premijskog rizika i rizika pričuva, odnosno neto zarađene premije i neto pričuve šteta.

Kapitalni zahtjev za rizik katastrofe je niži zbog smanjenja segmenta kreditne katastrofe koji je na 31.12.2017. računat na višoj planiranoj zarađenoj premiji.

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Rizik životnih osiguranja	1=2+..+9	22.442	22.627	185
Rizik smrtnosti	2	1.663	2.023	360
Rizik dugovječnosti	3	434	327	-107
Rizik invalidnosti-morbiditeta	4	06	04	-2
Rizik odustajanja	5	13.194	15.612	2.418
Rizik troškova ŽO	6	11.771	9.382	-2.390
Rizik revidiranja	7	444	408	-35
Rizik katastrofe ŽO	8	869	850	-19
Diverzifikacija unutar modula	9	-5.938	-5.980	-41

Rizik životnih osiguranja nije se značajno promijenio u promatranom razdoblju. Od promjena unutar samog modula rizika ističe se:

- Povećanje kapitalnog zahtjeva za rizik odustajanja je posljedica smanjenja stopa odustanaka na 31.12.2018 u odnosu na 31.12.2017.
- Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik troškova uslijedilo je radi toga što je ove godine (pri određivanju pretpostavki projiciranih troškova) smanjio administrativni trošak po polici.

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

Vrsta rizika	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Rizik zdravstvenih osiguranja	1=2+..+5	19.880	21.668	1.788
Rizik NSLT zdravstvenih osiguranja	2=a+b+c	18.716	20.462	1.746
NSLT premijski rizik i rizik pričuva	a	17.110	17.922	811
NSLT rizik odustajanja	b	7.584	9.875	2.290
Diverzifikacija unutar NSLT modula	c	-5.979	-7.334	-1.355
Rizik SLT zdravstvenih osiguranja	3	00	00	0
Rizik zdravstvene katastrofe	4	3.496	3.659	163
Diverzifikacija unutar modula	5	-2.332	-2.453	-121

Kod podmodula preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja povećanje kapitalnog zahtjeva je 1,8 mil. kn i najviše se odnosi na kapitalni zahtjev rizika isteka, što je posljedica smanjenja premijske pričuve za dopunsko osiguranje uz osiguranje života.

C.1.2. Opis mjera za procjenu rizika

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

Kod preuzimanja osigurateljnih rizika Društvo je 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:

- definirane ovlasti, nadležnosti i odgovornosti;
- uspostave odgovarajućih postupaka za oblikovanje i potvrđivanje osigurateljnih proizvoda;
- adekvatan sustav unutarnjih kontrola;
- odgovarajući proces interne procjene kapitalnih zahtjeva za osigurateljni rizik u okviru vlastite procjene rizika i solventnosti;
- praćenja opsega bruto i neto zaračunate premije;
- definicije maksimalnog vlastitog udjela, odnosno samopridržaja i odgovarajućeg reosigurateljnog 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 osigurateljnom riziku.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tehnike smanjenja rizika osiguranja (reosiguranje)

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.

Prilikom procjene rizika, u obzir se uzima izloženost u prostoru i vremenu, povijest šteta, potrebe i mogućnosti fakultativnog reosiguranja, osigurljivost zatraženih rizika, moralni hazard, preventivne mjere koje poduzima osiguranik, odnos osiguranika prema izloženosti riziku, karakteristike mikrolokacije,

teritorijalno pokriće, odstupanja od standardnih uvjeta osiguranja i tržišne prakse, iskustvo osiguratelja sa predmetnim klijentom, osiguranjem i rizikom te drugi faktori.

Temeljem navedenih kriterija, ukoliko Služba za preuzimanje rizika u Sektoru neživotnih osiguranja i reosiguranja procijeni da je rizik osigurljiv, ugovara fakultativno reosiguranje (po potrebi), izrađuje ponudu/daje uputu za izradu ponude, definira uvjete i klauzule, određuje limite i podlimite pokriće, definira teritorijalni opseg pokrića, određuje franšiz, premiju osiguranjae te sve druge parametre pokrića.

C.1.3. Koncentracija rizika

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

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

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

C.2. Tržišni rizik

C.2.1. Opis značajnih tržišnih rizika

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

Društvo je procese kojima upravlja tržišnim rizicima definiralo u okviru Politike upravljanja tržišnim rizicima. Obrazloženja pojedine kategorije tržišnih rizika navedena su u Izvešću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2017. u poglavlju C.2.1.

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 buduću 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	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Rizik kamatnih stopa	1	8.752	9.021	269
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	2	6.593	6.741	148
Rizik promjene cijene nekretnina	3	27.294	26.726	-568
Rizik raspona	4	1.575	6.336	4.760
Koncentracija tržišnog rizika	5	1.182	16.345	15.162
Valutni rizik	6	24.604	20.132	-4.472
Diverzifikacija unutar modula	7	-18.454	-31.376	-12.922
Ukupno tržišni rizik	8=1+..7	51.547	53.925	2.378

U pogledu tržišnih rizika, Društvo je najviše izloženo riziku nekretnina i valutnom riziku, unatoč smanjenju izloženosti krajem 2018. Od ostalih tržišnih rizika, izdvajaju se rizik raspona i koncentracije koji su znatno porasli tijekom 2018. obzirom na rizičnost euroobveznica koje Društvo ima u investicijskom portfelju. Hrvatske državne obveznice denominirane i financirane u valuti EUR (tzv. euroobveznice) su se od 31.03.2018., sukladno zakonskoj regulativi, počele tretirati kao rizična ulaganja. Državne obveznice u HRK i one s valutnom klauzulom u EUR se i dalje tretiraju kao nerizične.

C.2.2. Opis mjera za procjenu rizika

Mjere koje se kontinuirano provode odnose se na optimizaciju izloženosti tržišnim rizicima primarno kroz učinkovit sustav upravljanja imovinom i obvezama (ALM¹⁴). Konkretno, u okviru investicijske politike i apetita za rizicima Društvo je definiralo indikatore te njihove ciljane vrijednosti i tolerancije odstupanja kojima se osigurava neprekidno preuzimanje tržišnih rizika.

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

Društvo definira sljedeće osnovne indikatore razine apetita po tržišnim rizicima te druge mjere za procjenu tržišnih rizika:

- izloženost prema izdavateljima vrijednosnih papira po bonitetnoj ocjeni, državi, sektoru;
- maksimalna razlika u prosječnom trajanju ulaganja i obveza (izračun tzv. „Duration gap-a“);

¹⁴ Asset&Liability management

- limiti za pojedini kamatno osjetljivi razred i za cjelokupni portfelj (metoda BPV/DVo1/kamatni razmaci);
- udio otvorene valutne pozicije u IFRS kapitalu;
- dodatna ograničenja pri investiranju u obliku maksimalne izloženosti prema pojedinim osobama ili skupinama povezanih osoba;
- ciljana izloženost investicijske imovine prema pojedinim klasama imovine (npr. za obveznice i dionice),
- praćenje »KPI benchmark-a« u odnosu na strukturu, prinos i rizik investicijskog portfelja;
- izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike po Solventnost II.

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.

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.

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

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

C.2.3. Koncentracija tržišnih rizika

Društvo je koncentriralo svoja ulaganja u Hrvatske državne obveznice koje se smatraju nerizičnim ulaganjem¹⁵ prema regulatornom modelu procjene rizika. Unatoč tome, Društvo prati koncentraciju izloženosti prema tim ulaganjima kroz godišnji ORSA proces u smislu da testira svoju (financijsku) otpornost na negativne scenarije pada vrijednosti državnih obveznica.

U odnosu na ostale klase imovine, Društvo nema značajnu koncentraciju ulaganja, osim u nekretnine koje se nalaze u Tržišnoj zoni 1 (geografski se to odnosi na veće gradove i atraktivne lokacije u primorju).

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

Tablica 26 - Izloženost riziku koncentracije na 31.12.2018. (u '000 kn)

Tržišni rizici	Kapitalni zahtjev	Udio u SII kapitalu ¹⁶
Kamatni rizik	9.021	4%
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	6.741	3%
Rizik nekretnina	26.726	11%
Rizik raspona	6.336	3%
Valutni rizik	20.132	8%

Prema udjelu kapitalnih zahtjeva u raspoloživom SII kapitalu razvidno je da Društvo nije izloženo prekomjernoj koncentraciji ni jednoj od vrsta tržišnih rizika.

C.3. Kreditni rizik

C.3.1. Opis značajnih kreditnih rizika

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

Društvo je kreditnom riziku izloženo kroz:

- potraživanja od osiguranika po osnovi polica osiguranja,
- potraživanja i izloženosti koje proizlaze iz ugovora o reosiguranju,
- poslove frontinga,
- ulaganja u zajmove osiguranicima,
- ulaganja u depozite bankama,
- ulaganja u dužničke vrijednosne papire,

¹⁵ Osim euroobveznica koje se smatraju rizičnim

¹⁶ Visina SII kapitala na kraju 2018. iznosila je 240.308.415

- ostala potraživanja.

Gore navedene vrste izloženosti kreditnom riziku detaljnije su opisane u Izvešću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2017. u poglavlju C.3.1.

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

- **Kreditni rizik – Vrsta 1** (izloženost prema reosigurateljima, novac u banci, suprotne strane pri poslovima s izvedenim financijskim instrumentima i sl.),
- **Kreditni rizik – Vrsta 2** (potraživanja iz poslova osiguranja, zajmovi/predujmovi po policama osiguranja i sl.).

Tablica 27 - Kapitalni zahtjev za kreditne rizike (u '000 kn)

Rizik	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Kreditni rizik (CDR)	1=2+3+4	37.726	36.771	-955
Kreditni rizik - Vrsta 1	2	31.204	29.539	-1.665
Kreditni rizik - Vrsta 2	3	8.176	8.996	821
Diverzifikacija unutar modula	4	-1.654	-1.764	-110

Kapitalni zahtjev za kreditne rizike smanjio se za 1,0 mil. kn od čega se kapitalni zahtjev za Vrstu 1 (izloženost reosigurateljima) smanjio za 1,6 mil. a za Vrstu 2 (potraživanja, zajmovi) povećao za 0,8 mil. kn.

Tablica 28 – Koncentracija kreditnog rizika (u '000 kn)

Tržišni rizici	Kapitalni zahtjev	Udio u SII kapitalu
Kreditni rizik - Vrsta 1	36.771	15%
Kreditni rizik - Vrsta 2	29.539	12%

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

C.3.2. Opis mjera za procjenu rizika

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

Cilj mjera upravljanja kreditnim rizikom je uspostavljanje postupaka za smanjenje vjerojatnosti nastanka gubitka zbog financijskih poteškoća dužnika. Izloženost kreditnom riziku iz imovine Društvo regulira i pomoću sustava limita. Za potrebe 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.

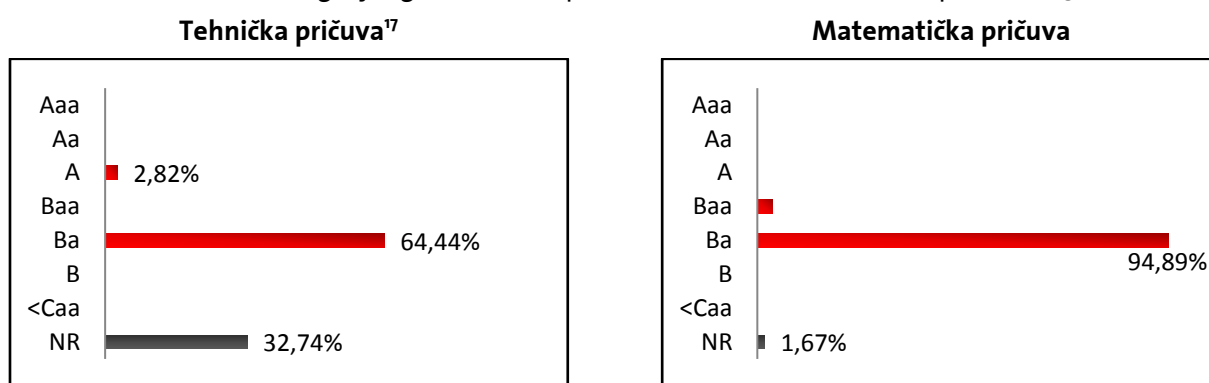
Kreditni rizik primarno se procjenjuje pomoću metodologije standardne formule Solventnosti II.

Tablica 29 - Udio reosiguranja u zaračunatoj bruto premiji po rejtinzima na dan 31.12.2018. (u '000 kn)

Rejting	Udio RE u ZBP	udio %
A	109.385	99,2%
AA	271	0,2%
AAA		0,0%
BBB	112	0,1%
Unrated	529	0,5%
Ukupno	110.296	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 31.12.2018.



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. Društvo nema koncentracija kreditnih rizika, osim izloženosti državnim obveznicama RH.

C.3.3. Portfelj zajmova

Društvo je na dan 31.12.2018. godine u svom portfelju imalo 9,3 mil. kn danih zajmova. Od tog iznosa 69% odnosno 6,4 mil. kn se odnosi na predumove i zajmove koji su odobreni osiguranicima temeljem otkupne vrijednosti police životnog osiguranja. Iznos od 1,5 mil. kn odnosi se na zajmove pravnim osobama, a za sredstvo osiguranja Društvo je upisalo teret na hipotekama u vlasništvu zajmoprimaca. Preostali iznosi zajmova u iznosu 1,3 mil. kn osigurani su predanim mjenicama i bjanko zadužnicama. U nastavku se daje prikaz danih zajmova prema vrsti kolaterala.

Tablica 30 - Pregled danih zajmova (u '000 kn)

Dani zajmovi prema vrsti kolaterala	2017.	2018.	Promjena
Zajmovi osigurani založnim pravom na nekretnini	5.859	1.539	-4.320
Ostali dugoročni zajmovi	1.086	1.336	250
Zajmovi i predumovi odobreni temeljem polica životnog osiguranja	6.544	6.437	-108
Ukupno	13.489	9.311	-4.178

¹⁷ NR=Not rated (hrv. Nema rejtinga)

C.4. Rizik likvidnosti

C.4.1. Opis rizika likvidnosti

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

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

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

- raspolaganje dovoljnom količinom likvidnih sredstava u svakom trenutku za pravovremeno brzo plaćanje obveza, odnosno osiguranje likvidnosti Društva u svakom trenutku;
- dnevno ispunjavanje svih obveza Društva (bilančnih i izvanbilančnih) u različitim valutama;
- ispunjavanje regulatornih koeficijenata likvidnosti;
- pažljivo upravljanje s mogućim dnevnim viškom likvidnih sredstava;
- planiranje novčanih priljeva i odljeva u normalnim uvjetima i izvanrednim okolnostima;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. Opis mjera za procjenu rizika

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

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

dugoročnu, tj. strukturnu likvidnost s ciljem utvrđivanja ročnosti i optimalne strukture imovine za pokriće osigurateljnih obveza.

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

Društvo procjenjuje rizik likvidnosti investicijskog portfelja na način da prati udio likvidne imovine u traženom pokriću tehničke pričuve (obzirom da su potrebe za kratkoročnom likvidnosti frekventnije nego kod životnih osiguranja). Limit likvidne imovine (sva AFS¹⁹ imovina i novac) u bilanci u odnosu na stanje tehničkih pričuva neživotnih osiguranja iznosi 50%. Društvo je procijenilo da kroz postizanje traženog limita osigurava adekvatnu likvidnu poziciju, s kojom je u roku podmiruje sve dospjele obveze.

Iznos očekivane dobiti uključene u buduće premije za referentno razdoblje 31.12.2018. prikazan je u donjoj tablici.

Tablica 31 - Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije (u '000 kn)

Iznos očekivane dobiti, uključene u buduće premije	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Životna osiguranja	42.464	47.298	4.834
Neživotna osiguranja	6.922	13.118	6.195
Ukupno	49.386	60.416	11.030

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.

¹⁹ Available for sale

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. Opis mjera za procjenu rizika

Društvo kao središnju metodologiju mjerenja operativnog rizika koristi standardnu formulu propisanu regulativom Solventnost II. Sukladno tome, operativni rizik mjeri se kvantitativno u skladu s odredbama zadnjih važećih tehničkih specifikacija izdanih od strane EIOPA-e.

Tablica 32 - Kapitalni zahtjev za operativni rizik (u '000 kn)

Rizik	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Operativni rizik	12.156	13.054	898
Ukupno	12.156	13.054	898

Izloženost operativnom riziku blago se povećala u promatranom razdoblju za 0,9 mil. kn.

Osim spomenutog, operativne rizike Društvo procjenjuje i sljedećim putem:

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

Društvo ima nultu toleranciju na operativne rizike koji proizlaze iz neusklađenosti sa zakonskom regulativom, internih kriminalnih radnji i prijevара, 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. 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.

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

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

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

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

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

Društvo definira osnovne mjere za procjenu i 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. godišnje mjerenje organizacijske klime 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.7. Osjetljivost na rizike

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

Tablica 33 - Popis testiranih stresnih scenarija u 2018. specifičnih za Društvo

Broj	Scenarij	Opis scenarija
1	Pad cijene AO-a za 10%	Pad prosječne premije AO-a 10%.
2	Povećanje kvote troškova za 5% i kvote šteta za 5%	Povećanje kombinirane kvote za 5% na cijelom portfelju
3	Povećanje materijalne štete za 15% na AO i AK zbog tržišnih uvjeta	Povećanje prosječne materijalne štete za 15% na AO i AK
4	CPI osiguranje	Povećanje premijskog volumena za <i>Credit protection insurance</i> tijekom perioda 2019.-2022.
5	Nuklearni pool	Utjecaj nuklearnog pool-a na potrebe solventnosti

Tablica 34 - Pregled rezultata analiza scenarija²⁰ u 2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2018	31.12.2019			
SII kapital	1	232.058	245.858			
SCR (Ukupne potrebe solventnosti)	2	147.662	149.329			
SCR omjer (prije scenarija)	3=1/2	157%	165%			
Stresni scenariji		Efekt na kapital	Kapital (scenarij)	Efekt na SCR	SCR (scenarij)	SCR omjer (scenarij)
Pad cijene AO-a za 10%	4	-6.929	225.129	1.521	149.183	151%
Povećanje kvote troškova/šteta za 5%	5	-4.284	227.775	940	148.602	153%
Povećanje materijalne štete za 15%	6	-12.953	232.905	3.909	153.238	152%
CPI osiguranje	7	00	245.858	6.518	155.847	158%

Testirani scenariji, specifični za Društvo, ne bi prouzročili pad omjera solventnosti ispod apetitom definiranog limita (150%).

²⁰ Scenariji su testirani u odnosu na sljedeća razdoblja: br. 4 i 5 (31.12.2018.), br. 6 i 7 (31.12.2019.)

Analiza osjetljivosti

Analizom osjetljivosti procjenjuje se utjecaj pomaka vrijednosti jednog rizičnog faktora bez potrebe utvrđivanja izvora originalnog šoka (npr. pomak krivulje kamatnih stopa). Društvo nastoji identificirati točke ranjivosti kako bi se mogli šokirati najznačajniji faktori rizika s aspekta rizičnog profila. Analiza je provedena za investicijski portfelj odnosno za rizične faktore tržišnih rizika.

Tablica 35 – Popis provedenih analiza osjetljivosti - ORSA 2018.

Analiza osjetljivosti	Opis
Smanjenje LAC od DT	Smanjenje sposobnosti odgođenih poreza da podnesu gubitke za 50% i 100%
Analiza osjetljivosti investicijskog portfelja	Analiza osjetljivosti investicijskog portfelja na relevantne faktore rizika.

Rezultati analize osjetljivosti pokazali su visoku otpornost Društva na izvanredne promjene faktora rizika.

Tablica 36 – Osjetljivost adekvatnosti kapitala na odgođene poreze (u '000 kn)

Opis	Br.	Procjena 31.12.2018.	Scenarij 1 (-50%)	Scenarij 2 (-100%)
LAC of DT	1	4.586	2.293	00
SCR (procjena na 31.12.2018.)	2	147.662	149.955	152.248
SII kapital (procjena 31.12.2018.)	3	232.058	232.058	232.058
SCR omjer	4=3/2	157%	155%	152%

Zakonska regulativa RH, u okviru područja odgođenih poreza, dozvoljava poslovnim subjektima da koriste ovakvu imovinu kao porezni „štit“ u budućem periodu ne dužem od 5 godina. Sukladno tome, Društvo svake godine provodi analizu u kojem se vrijednost sposobnosti odgođenih poreza umanjuje kako bi se utvrdio utjecaj eventualnog nepriznavanja istih na visinu potrebnog solventnog kapitala. Rezultati pokazuju da omjer solventnosti ne bi pao ispod apetitom prihvatljive razine (150%).

Tablica 37 - Rezultati analize osjetljivosti investicijskog portfelja u 2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	BASE scenarij (Procjena 2018.)	Test 1	Test 2	Test 3
Kamatni rizik	1	8.798	8.798	14.031	17.075
Rizik vlasničkih instrumenata	2	5.562	5.562	5.562	32.237
Rizik cijena nekretnina	3	26.245	26.245	26.245	26.245
Rizik raspona	4	8.947	14.132	14.132	14.132
Koncentracijski rizik	5	13.033	3.082	3.082	3.082
Valutni rizik	6	12.896	12.896	12.896	12.896
Diversifikacija	7	-26.289	-19.358	-20.892	-24.817
SCR market risk	8=1+...+7	49.191	51.356	55.055	80.848
Ukupan SCR	9	147.662	149.064	151.503	169.844
SCR (BASE scenarij)	10	147.662	147.662	147.662	147.662
Razlika SCR (prije/poslije)	11=9-10	00	1.402	3.841	22.182
Vlastiti kapital	12	232.058	232.058	232.058	232.058
SCR omjer	13=12/9	157%	156%	153%	137%

Referentno razdoblje analize odnosi se na procjenu krajem 2018. U okviru analize Društvo je testiralo osjetljivost investicijskog portfelja na sljedeće faktore:

1. **Test 1:** Alokacija ulaganja iz **euroobveznica i državnih obveznica s valutnom klauzulom u korporativne obveznice rejtinga BBB** s istim trajanjem na način da se postigne udio od 20% korporativnih obveznica koliko je dozvoljeno prema investicijskoj politici. U apsolutnom iznosu, udio korporativnih obveznica od 20% bi krajem 2018. iznosio cca **111 mil. kn.**
2. **Test 2:** Kombinacija alokacije u korporativne obveznice (111 mil. kn) i smanjenja trajanja za 1 uz pretpostavku da bi korporativne obveznice imale kraće dospjeće od državnih. Ovaj test predstavlja i dio jedne od potencijalnih mjera za adresiranje scenarija VK obveznica iz poglavlja 4.1.7.
3. **Test 3:** Smanjenje trajanja za 2, alokacija u korporativne obveznice (111 mil. kn) i dionice (75 mil. kn). Sredstva bi se pribavila prodajom obveznica s valutnom klauzulom. A obzirom da bi se značajno smanjio udio (državnih) obveznica u portfelju, pretpostavlja se da bi se trajanje imovine smanjilo za 2.

Prema prethodnoj tablici, kolona „BASE scenarij“ predstavlja početno stanje, odnosno procjenu kapitalnih zahtjeva tržišnog rizika na 31.12.2018. Sve ostale kolone predstavljaju pojedini slučaj analize osjetljivosti na pomake rizičnih faktora ili preraspodjelu investicijskih sredstava.

Analizom rezultata može se utvrditi da je **Društvo najviše osjetljivo na alokaciju sredstava u vlasničke instrumente (test 3)**. No, potrebno je naglasiti da bi takva alokacija pozitivno doprinijela učinku diverzifikacije te bi se istovremeno smanjila koncentracija ulaganja u državne obveznice, posebice one s rizičnim tretmanom (euroobveznice). Pozitivan efekt ostvario bi se i u mogućem prinosu na ulaganja, posebice uzimajući u obzir trend pada kamatnih stopa.

U slučaju **testa 1 i 2**, vidljivo je da rizični profil Društva **nije značajno osjetljiv** na alokaciju ulaganja u korporativne obveznice BBB rejtinga.

Sve ostale informacije

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

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Triglav osiguranje d.d. vrednuje svoju imovinu i obveze, za potrebe Solventnosti, u skladu s člancima 105. do 120. Zakona o osiguranju (NN, br. 30/15, 112/18), odnosno načelima iz članaka 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ (Solventnost II). Uz navedeno, Društvo pri vrednovanju primjenjuje 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.

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 38 - Vrijednost imovine Društva na 31.12.2018. (u '000 kn)

Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Razgraničeni troškovi pribave		18.103	-18.103
Nematerijalna imovina		7.536	-7.536
Odgođena porezna imovina	18.366	2.284	16.082
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	105.048	129.794	-24.747
Ulaganja (osim UNIT LINKED)	650.623	640.858	9.765
Ulaganja (UNIT LINKED)	132.569	132.456	113
Kredit i hipoteke	8.867	9.023	-156
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama	21.286	32.941	-11.655
Potraživanja od osiguranja i posrednika	56.677	93.703	-37.026
Potraživanja od reosiguranja	29.691	29.691	00
Potraživanja (ostalo)	8.048	8.048	00
Novac i novčani ekvivalenti	5.223	5.223	00
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	666	666	00
Ukupna imovina	1.037.063	1.110.327	-73.263

Ukupna SII vrijednost iznosila je 1,04 mlrd. kn što je za 73,3 mil. kn manje nego IFRS vrijednost. Glavne razlike u vrednovanju imovine proizlaze prvenstveno u sljedećim kategorijama imovine:

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

D.1.1. Vrednovanje finansijske imovine

Društvo vodi, tretira i vrednuje finansijsku imovinu sukladno MRS-u 39 po fer vrijednosti, odnosno po tržišnoj cijeni vrednovanog sredstva na datum izvještavanja, osim instrumenata koji su svrstani u portfelj „financijska 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 prema 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 39 – Pregled ulaganja na 31.12.2018. (u '000 kn)

Broj	Imovina	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
1	Ulaganja (osim UNIT LINKED ulaganja)	650.623	640.858	9.765
1-a	Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	1.857	1.419	438
1-b	Udjeli u povezanim društvima			00
1-c	Vlasnički vrijednosni papiri	4.702	4.702	00
1-d	Državne obveznice	581.214	571.493	9.721
1-e	Korporativne obveznice	24.721	24.721	00
1-f	Investicijski fondovi	28.876	28.876	00
1-g	Depoziti osim novčanih ekvivalenata	8.418	8.812	-394
1-h	Ostala ulaganja	835	835	00
2	UNIT LINKED ulaganja	132.569	132.456	113
3	Kreditni i hipoteke	8.867	9.023	-156
4	Ukupno ulaganja	792.059	782.337	9.722

Značajne klase ulaganja u investicijskom portfelju

Klase imovine u investicijskom portfelju u najvećem dijelu čine:

- dužnički financijski instrumenti (obveznice, depoziti, zajmovi, instrumenti tržišta novca),
- ulaganja u instrumente tržišta kapitala (dionice, ulaganja u investicijske fondove),
- 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 finansijsko sredstvo prema informacijama iz informacijskog sustava Bloomberg – za vrijednosne papire koji kotiraju na uređenom tržištu izvan RH;
- Ako posljednja ponuđena nabavna cijena nije trenutno dostupna, fer cijenu određuje posljednja poznata cijena (cijena posljednjeg sklopljenog posla) finansijskog 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 razlike SII i IFRS vrijednosti 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 financijskog izvještavanja nekretnine se vrednuju po modelu troška koji nije konzistentan s načelom vrednovanja Solventnosti II. Stoga se za potrebe Solventnosti II koriste tržišne procjene nekretnina koje provodi ovlašteni procjenitelj, odnosno agencija za procjenu nekretnina.

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

Razlika između SII i IFRS vrijednosti proizlazi iz metodologije vrednovanja.

Odgodena porezna imovina

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

Odgodena 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 40 - Raspored trošenja odgođene porezne imovine (u '000 kn)

Opis	2017.	2018.	2019.	2020.
1. Preneseni saldo DTA iz prethodne godine	3.067	2.380	1.794	0
2. Korištenje DTA po godinama	687	586	1.794	0
3. Saldo DTA za korištenje u sljedećim godinama	2.380	1.794	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 6-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.

Za životna osiguranja su navedene obveze jednake nuli. Udio reosiguranja za neživotna i zdravstvena osiguranja na dan 31.12.2018. godine iznosi 21,3 mil. kn.

U donjoj tablici nalaze se iznosi udjela reosiguranja u pričuvama, odvojeno za premijski i štetni dio na dan 31.12.2018. godine. Za usporedbu prikazan je i IFRS ekvivalent.

Tablica 41 – Udio reosiguranja u osigurateljno-tehničkim pričuvama na 31.12.2018. (u '000 kn)

	SII vrijednost	IFRS vrijednost
Udio reosiguranja u pričuvi šteta	17.395	17.557
Udio reosiguranja u premijskoj pričuvi	3.892	15.378
Ukupno	21.287	32.935²¹

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

²¹ Pod ukupnim iznosom RE u tehničkim pričuvama nalazi se još udio RE u bonusima od 7 tis. kn.

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 42 - SII i IFRS vrijednost obveza na 31.12.2018. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (ukupno)	248.742	362.197	-113.454
Tehničke pričuve – neživotna osiguranja (bez zdravstvenog)	256.117		256.117
Najbolja procjena	246.357		246.357
Dodatak za rizik	9.760		9.760
Tehničke pričuve – zdravstvena osiguranja	-7.375		-7.375
Najbolja procjena	-7.805		-7.805
Dodatak za rizik	430		430
Tehničke pričuve – životna osiguranja	343.492	315.503	27.989
Najbolja procjena	336.482		336.482
Dodatak za rizik	7.010		7.010
Tehničke pričuve – UNIT LINKED osiguranje	118.331	129.767	-11.436
Najbolja procjena	110.434		110.434
Dodatak za rizik	7.897		7.897
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.049	5.803	-754
Odgođene porezne obveze	24.542	4.415	20.127
Dugovanja prema kreditnim institucijama			00
Financijske obveze	20.115	20.115	00
Obveze prema osiguranju i posrednicima	10.586	10.586	00
Obveze prema reosiguranju	816	14.363	-13.547
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	14.961	14.961	00
Podređene obveze (uključene u kapital)			00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	10.120	10.734	-614
Ukupne obveze	796.755	888.444	-91.689
Višak imovine nad obvezama	240.308	221.882	18.426

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

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.

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 43 – Premijska pričuva i pričuva šteta po SII vrednovanju te dodatak za rizik na 31.12.2018. (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Najbolja procjena			Dodatak za rizik (4)	Tehničke pričuve - ukupno (5)=(3)+(4)
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje medicinskih troškova	1.799	1.957	3.756	74	3.830
Osiguranje zaštite prihoda	8.844	-20.406	-11.561	356	-11.205
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	92.912	34.894	127.806	5.433	133.239
Ostala osiguranja motornih vozila	25.389	14.024	39.413	1.693	41.106
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	11.694	4.639	16.333	719	17.052
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	17.971	20.080	38.050	997	39.047
Ostala osiguranja od odgovornosti	18.359	699	19.057	652	19.709
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	-699	5.319	4.620	189	4.809
Osiguranje troškova pravne zaštite	39	-1	38	0	38
Osiguranje pomoći (asistencija)	632	569	1.201	52	1.253
Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	16	-178	-161,92	26	-135,92
Ukupno	176.955	61.596	238.552	10.191	248.743

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 budući 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.
- Uz način vrednovanja obveza, na razliku vrijednosti premijske pričuve bitno utječu i nedospjela potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja. Po SII izračunu navedena potraživanja umanjuju tehničke pričuve, dok ih Društvo u IFRS izračunu ne uzima u obzir, odnosno nalaze se na strani aktive u IFRS bilanci.
- Po IFRS-u su pričuva za neistekle rizike i pričuva za bonuse i popuste računane zasebno, dok su po SII one uključene u premijsku pričuvu.
- Obveze po vrsti osiguranja 10 Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila za HZZO nisu uključene u tehničke pričuve po IFRS-u, dok su po SII uključene u premijsku pričuvu.
- Kod prijenosne premije po IFRS-u buduća inflacija nije uračunata, dok je po SII ona uključena u premijsku pričuvu.
- Dodatak za rizik koji se obračunava po zahtjevima SII, a po IFRS-u se ne obračunava.

Osnovne razlike izračuna reosigurateljnog dijela najbolje procjene:

- Izračun reosiguratelnog dijela tehničkih pričuva po SII razlikuje se od IFRS-a samo u dijelu premijske pričuve (po IFRS-u udio reosiguranja predstavlja proporcionalni udio u prijenosnoj premiji dok se po SII računa 6-godišnji prosjek udjela reosiguranja u štetama).
- Po SII novčani tokovi se diskontiraju te je napravljena prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane.
- Najveća razlika proizlazi iz toga što je udio reosiguranja u premijskoj pričuvi umanjen za sadašnju vrijednost nedospjelih obveza proizašlih iz poslova reosiguranja koje se u IFRS bilanci nalaze na strani obveza.

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

Tablica 44 – SII i IFRS vrijednost tehničkih pričuva na dan 31.12.2018. – Neživotna osiguranja (u '000 kn)

Neživotna osiguranja	Bruto tehničke pričuve SII	Bruto tehničke pričuve IFRS	Razlika
	(1)	(2)	(3)=(2)-(1)
Osiguranje medicinskih troškova	3.830	5.911	2.081
Osiguranje zaštite prihoda	-11.205	13.254	24.459
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	133.239	178.951	45.712
Ostala osiguranja motornih vozila	41.107	50.002	8.895
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	17.052	21.960	4.908
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	39.048	47.461	8.413
Ostala osiguranja od odgovornosti	19.709	28.945	9.236
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	4.810	12.112	7.302
Osiguranje troškova pravne zaštite	38	82	44
Osiguranje pomoći (asistencija)	1.253	1.757	504
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	-136	1.761	1.897
Ukupno	248.742	362.197	113.455

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 31.12.2018 prikazane su u sljedećoj tablici.

Tablica 45 - Osigurateljno-tehničke pričuve životnih osiguranja po Solventnosti II na 31.12.2018. (u '000 kn)

Vrste osiguranja	Najbolja procjena obveza			Dodatak na rizik (4)	Osigurateljno-tehničke pričuve ukupno (5)=(3)+(4)
	Pričuva šteta	Premijska pričuva	Ukupno		
	(1)	(2)	(3)=(1)+(2)		
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	1.409	321.754	323.163	6.229	329.392
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	1.156	109.277	110.433	7.897	118.330
Ostala životna osiguranja	0	-291	-291	197	-94
Osiguranje zaštite prihoda	1.909	-21.843	-19.934	0	-19.934
Ukupno	4.474	408.897	413.371	14.323	427.694

D.2.2.1. Najbolja procjena

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

Korištene pretpostavke su:

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

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

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

Tablica 46 - Test osjetljivosti

Opis	Šok	Relativna promjena (%) od BEL	
		Tradicionalno	Investicijsko
Najbolja procjena	Nema	0,0%	0,0%
Krivulja bezrizične kamatne stope (EIOPA RFR_spot_no_VA za HRK)	Šok u apsolutnom iznosu 0,5%	-4,1%	0,7%
	Šok u apsolutnom iznosu -0,5%	4,6%	-0,7%
Smrtnost i Dugovječnost	Povećanje za 10%	0,2%	0,7%
	Smanjenje za 10%	-0,2%	-0,7%
Odustanci	Povećanje za 10%	0,3%	0,9%
	Smanjenje za 10%	-0,3%	-1,0%
Troškovi	Povećanje za 10%	1,0%	2,9%
	Smanjenje za 10%	-1,0%	-2,9%

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 47 - 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 48 - Razlika u SII i IFRS vrednovanju na dan 31.12.2018. – životna osiguranja (u '000 kn)

Vrsta poslovanja	Tehničke pričuve po Solventnosti II	Tehničke pričuve po IFRS	Razlika
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	329.392	312.301	17.091
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	118.331	130.817	-12.486
Ostala životna osiguranja	-95	105	-200
Osiguranje zaštite prihoda	-19.935	2.047	-21.982
Ostale tehničke pričuve			
Ukupno	427.693	445.270	-17.577

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

D.2.2.4. Upotreba prilagodbi pri izračunu kapitalnih zahtjeva

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

Triglav osiguranje d.d. pri izračunu kapitalnog zahtjeva po Solventnosti II ne upotrebljava niti jednu prilagodbu koju dopušta Delegirana uredba. Zbog navedenoga u sklopu priloženih QRT obrazaca nisu

D.3. Ostale obveze

Tablica 49 - SII i IFRS vrijednost ostalih obveza na 31.12.2018. (u '000 kn)

Obveze	SII vrijednost	IFRS vrijednost	Razlika
Pričuve osim tehničkih pričuva	5.049	5.803	-754
Odgođene porezne obveze	24.542	4.415	20.127
Dugovanja prema kreditnim institucijama			00
Financijske obveze	20.115	20.115	00
Obveze prema osiguranju i posrednicima	10.586	10.586	00
Obveze prema reosiguranju	816	14.363	-13.547
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	14.961	14.961	00
Podređene obveze (uključene u kapital)			00
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	10.120	10.734	-614
Ukupne obveze	86.190	80.978	5.212

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.

- **Jubilarnе nagrade i otpremnine:** Izračun pričuve 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 31.12.2018. godine Društvo je oblikovalo pričuve za jubilarne nagrade i otpremnine u visini od 4,8 mil. kn te pričuve za godišnji odmor u visini od 1,0 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 31.12.2018. 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 8,7 mil. kn po IFRS i 8,1 mil. kn po SII vrednovanju što čini glavninu stavke „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 upotrebljava alternativne metode vrednovanja u skladu s člankom 10., stavkom 5. Delegirane uredbe za imovinu i to dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište.

Za navedenu imovinu nije ispunjen kriterij iz članka 10. stavka 4. Delegirane uredbe o postojanju tržišnih cijena sa aktivnih tržišta, zbog čega je opravdano korištenje alternativnih metoda vrednovanja.

Prilikom vrednovanja imovine alternativnim metodama Društvo dokumentira pretpostavke na kojima temelji pristup vrednovanju te provodi analizu osjetljivosti vrednovanja s obzirom na korištene pretpostavke.

U pogledu ugovora o leasing-u vidjeti točku A.4.2. Ugovori o najmu.

Društvo nema u bilanci obveza koje bi se mogle smatrati potencijalnim obvezama (eng. Contingent liabilities).

Sve ostale informacije

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

E. Upravljanje kapitalom

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

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

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

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

Slika 3 – Strateški ciljevi upravljanja kapitalom

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

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

Ostale informacije vezane uz upravljanje kapitalom navedene su u Izvješću o solventnosti i financijskom stanju Društva za 31.12.2017. na početku poglavlja E.

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 spadaju u 1. kategoriju, dok se podređene obveze, u slučaju postojanja istih, svrstavaju u 2. kategoriju. Vlastita sredstva razvrstavaju se u tri razreda ovisno o tome da li su stavke osnovnih vlastitih sredstava ili pomoćnih vlastitih sredstava, te ovisno u kolikoj mjeri sadrže sljedeće značajke:

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

Vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala mora biti najmanje jednaka visini istog (tj. 100% SCR-a). S ciljem praćenja i osiguravanja ispunjavanja obveze u pogledu pokrića visine potrebnog solventnog kapitala Društvo redovno prati vrijednost prihvatljivih vlastitih sredstava i visinu SCR-a.

Društvo je na 31.12.2018. raspolagalo sa (osnovnim) vlastitim sredstvima koja su ukupno iznosila 240,3 mil. kn. U stavke osnovnih vlastitih sredstava bio je uključen:

- temeljni kapital Društva - 209,6 mil. kn,
- pričuva za usklađivanje – 30,7 mil. kn.

Društvo na 31.12.2018. nije imalo pomoćna vlastita sredstva. Struktura vlastitih sredstava za navedeno razdoblje, kao i usporedba s prethodnim, dana je u sljedećoj tablici.

Tablica 50 – Struktura vlastitog SII kapitala na 31.12.2018. (u '000 kn)

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

Prihvatljivi vlastiti kapital za pokriće SCR i MCR je na 31.12.2018. iznosio 240,3 mil. kn.

Tablica 51 – Usporedba visine kapitala na kraju 2018/2017 (u '000 kn)

Opis stavke	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Temeljni kapital	209.656	209.656	
Pričuva za usklađivanje	24.989	30.653	5.664
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva	234.644	240.308	5.664

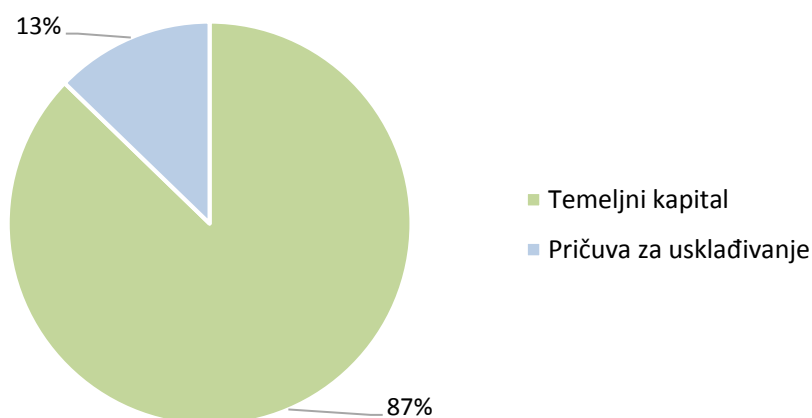
Tablica 52 – Promjena pričuve za usklađivanje 2018/2017 (u '000 kn)

Opis	Visina pričuve	Efekt	
		Povećanje	Smanjenje
Pričuva za usklađivanje na početku	24.988.724		
Neto odgođeni porezi	24.566.266		-422.458
Nekretnine	22.294.653		-2.271.613
Financijska imovina	14.317.011		-7.977.642
Neto učinak UL segmenta	14.317.011	9.840.901	
BE Reosiguranje	-2.472.553		-26.630.464
BEL NL	-2.472.553	21.161.876	
BEL Life	18.689.323	3.711.159	
Ostalo (potraživanja, novac i dr.)	22.400.482	8.252.333	
Pričuva za usklađivanje na kraju	30.652.815		
Ukupna promjena pričuve	5.664.091		

Visina kapitala se u promatranom razdoblju povećala za 5,6 mil. kn radi promjene pričuve za usklađivanje. Stavke koje su najznačajnije utjecale na kretanje SII kapitala u promatranom razdoblju bile su sljedeće:

- **Na povećanje** pričuve za usklađivanje najviše je utjecalo:
 - Smanjenje SII tehničkih pričuva neživotnih osiguranja za 21,2 mil. kn;
 - Neto pozitivan učinak Unit Linked segmenta u visini od 9,8 mil kn (UL obveze su se smanjile više nego UL imovina);
 - Segment ostalo; 8,3 mil. kn (pozitivan utjecaj rasta dospjelih potraživanja).
- **Na smanjenje** pričuve za usklađivanje najviše je utjecalo:
 - Smanjenje najbolje procjene za udio reosiguranja u imovini; 26,6 mil.kn
 - Smanjenje financijskih ulaganja; 8,0 mil. kn
- **Promjena obveza** primarno proizlazi iz:
 - Smanjenja statutarne pričuve za investicijska osiguranja što je znatno utjecalo na smanjenje najbolje procjene za investicijska životna osiguranja (**15 mil. kn**), a dodatno smanjenje je zbog pada administrativnog troška po polici;
 - Pada **tehničke pričuve za neživotna osiguranja za 15 mil.kn** uslijed smanjenja PCO, odnosno pričuve šteta na vrsti *Fire* zbog rješavanja većih fronting šteta.
 - Pada **tehničke pričuve za zdravstveno osiguranje za 6 mil.kn** uslijed pada premijske pričuve za dopunska osiguranja vezana uz osiguranje života.

Graf 3 – Grafički prikaz strukture vlastitog (SII) kapitala na 31.12.2018.



Najveći dio SII kapitala čini upisani temeljni kapital (87%), dok preostali dio (13%) čini pričuva za usklađivanje.

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 53 – Razlike između SII i IFRS kapitala na 31.12.2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	Razlike SII - IFRS vrijednosti
Uplaćeni temeljni kapital	1	
Tržišna vrijednost imovine (bez UL)	2	9.609
Tržišna vrijednost imovine (UL)	3	113
Nematerijalna imovina, DAC	4	-25.639
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	5	-24.747
Promjena u udjelu pričuve u RE	6	-11.655
Promjena u odgođenoj poreznoj imovini	7	16.082
Potraživanja od osiguranja i posrednika	8	-37.026
Potraživanja od reosiguranja	9	
Potraživanja (ostalo)	10	
Ostalo (novac, ostala imovina)	11	
Ukupna razlika imovine	12=1+...+11	-73.263
Razlike između SII i statutarne pričuve (Neživotna)	13	-113.454
Razlike između SII i statutarne pričuve (Životna)	14	27.989
Razlike između SII i statutarne pričuve (Unit linked)	15	-11.436
Pričuve osim tehničkih pričuva	16	-754
Odgođene porezne obveze	17	20.127
Financijske obveze	18	
Obveze prema osiguranju i posrednicima	19	
Obveze prema reosiguranju	20	-13.547

Opis	Broj	Razlike SII - IFRS vrijednosti
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	21	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	22	-614
Ukupna razlika obveze	23=13+...+22	-91.689
Ukupna razlika - SII i IFRS kapital	24=12-23	18.426

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 statutarog izvještavanja, za 73,3 mil. kn. Najveći udio u razlici čini manja (SII) vrijednost udjela pričuve predane u reosiguranje, isključenje odgođenih troškova pribave i nematerijalne imovine (ove stavke se vrednuju sa o), potraživanja iz poslova osiguranja te manja vrijednost nekretnina.

Na strani obveza glavnu razliku čini vrijednost tehničkih pričuva, tj. SII vrijednost manja je za 96,9 mil. kn od IFRS vrijednosti (Neživot, Zdravstvo, Život i Unit linked zajedno). Značajnu razliku čine i obveze iz poslova reosiguranja (za detalje vidjeti D.3.4.).

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital

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

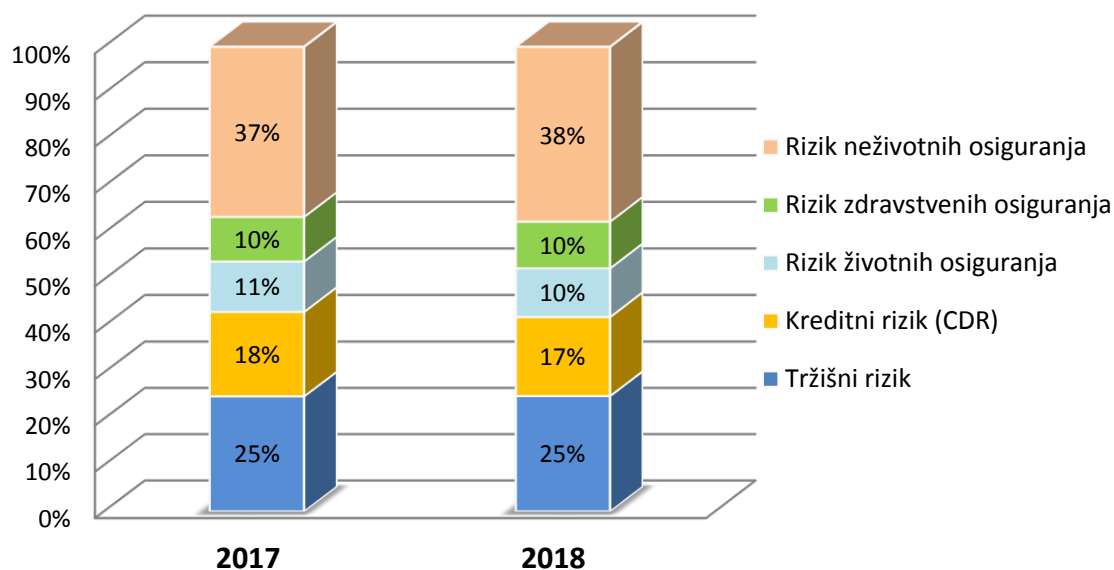
Tablica 54 - Adekvatnost kapitala na 31.12.2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće SCR	1	234.644	240.308	5.664
Prihvatljivi raspoloživi kapital za pokriće MCR	2	234.644	240.308	5.664
Potreban solventni kapital (SCR)	3	141.183	147.568	6.385
Minimalni potrebni kapital (MCR)	4	60.193	58.056	-2.137
SCR omjer (Omjer solventnosti)	5=1÷3	166%	163%	-3 pp
MCR omjer (Minimalni omjer solventnosti)	6=2÷4	390%	414%	24 pp
SCR buffer (višak kapitala iznad SCR)	7=1-3	93.462	92.741	-721

Potreban solventni kapital (SCR) se povećao tijekom referentnog razdoblja za 6,4 mil. kn dok se minimalni potrebni kapital (MCR) smanjio za 2,1 mil. kn. Glavni razlog povećanja ukupnog SCR-a proizlazi iz rasta izloženosti rizicima neživotnih osiguranja uslijed povećanja premijskog volumena te rasta izloženosti tržišnim rizicima uslijed početka tretiranja državnih euroobveznica²² kao rizičnih. Detaljni prikaz SCR-a po modulima rizika dostupan je u tablici na početku poglavlja C.

²² Sukladno članku 454. st. 11. važećeg Zakona o osiguranju

Graf 4 - Grafički prikaz strukture osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) na 31.12.2018.²³



Udjeli rizika u ukupnom potrebnom solventnom kapitalu, u promatranom razdoblju, ostali su na približno jednakim razinama. Najveći udio u BSCR-u na kraju 2018. ima kapitalni zahtjev za rizikom neživotnih osiguranja (38%). Slijedi ga udio tržišnih rizika 25%, te potom udjeli kreditnog rizika (17%) i rizika životnih i zdravstvenih osiguranja (10%).

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

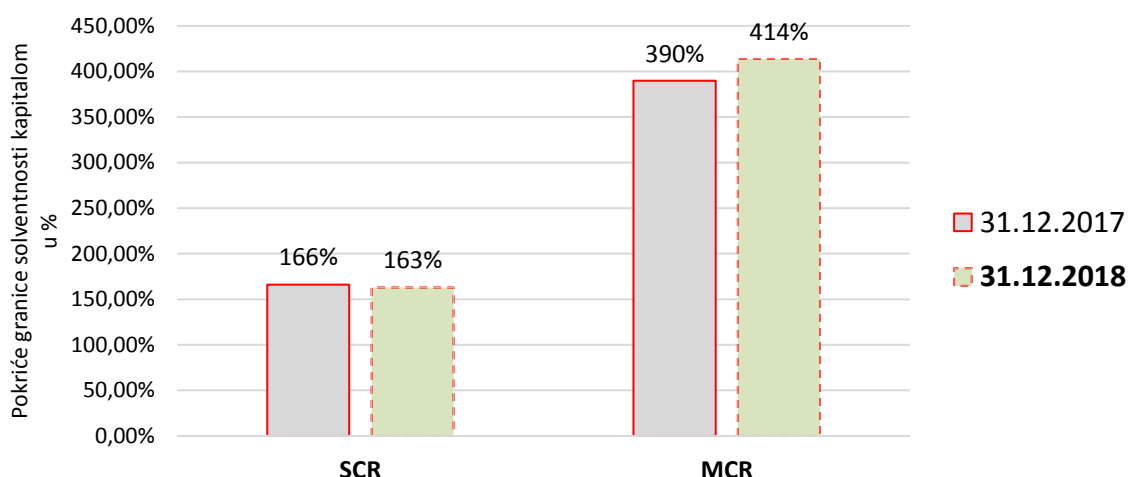
Tablica 55 – Minimalni potrebni kapitala na 31.12.2018. (u '000 kn)

Opis	Broj	31.12.2017	31.12.2018	Promjena
Linearni MCR	1	60.193	58.056	-2.137
SCR	2	141.183	147.568	6.385
MCR cap	3=2*45%	63.532	66.406	2.873
MCR floor	4=2*25%	35.296	36.892	1.596
Combined MCR	5	60.193	58.056	-2.137
Absolute floor of the MCR	6	57.720	57.720	
Minimum Capital Requirement	7	60.193	58.056	-2.137

Minimalni potrebni kapital Društva niži je za 2,1 mil.kn u odnosu na prethodnu godinu zbog smanjenja linearnog MCR-a, a što je dijelom posljedica novog reosiguratelnog ugovora *Quota Share* i njegovog utjecaja na neto zarađenu premiju.

²³ Bez uzimanja u obzir učinka diversifikacije

Graf 5 – Adekvatnost kapitala Društva na 31.12.2018.



Sukladno regulativi Solventnost II, pokrivenost SCR-a kapitalom mora biti minimalno 100%, što istovremeno implicira i pokrivenost MCR-a²⁴. Društvo je na kraju 2018. imalo SCR omjer (SII kapital/SCR) u visini od 163% što se smatra adekvatnim.

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

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

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

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

E.5. Neusklađenost s potrebnim minimalnim i solventnim kapitalom

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

Sve ostale informacije

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

²⁴ Visina MCR-a u pravilu se kreće u rasponu od 25-45% SCR-a.

Popis pojmova (Kratice)

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

Prilozi - (Kvantitativni obrasci)

Tablica 56 - 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 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Bilanca stanja po Solventnosti II (S.02.01.02)

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgođena porezna imovina	R0040	18.366
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	105.048
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	650.623
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	1.857
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	00
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	4.702
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	4.702
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	00
Obveznice	R0130	605.936
Državne obveznice	R0140	581.214
Korporativne obveznice	R0150	24.721
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	00
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	00
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	28.876
Izvedenice	R0190	00
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	8.418
Ostala ulaganja	R0210	835
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	132.569
Kredit i hipoteke	R0230	8.867
Kredit na temelju police	R0240	6.437
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	18
Ostali kredit i hipoteke	R0260	2.412
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	21.286
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	21.286
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	19.173
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	2.113
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	56.677
Potraživanja od reosiguranja	R0370	29.691
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	8.048
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	5.223
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	666
Ukupna imovina	R0500	1.037.063

Izješće o solventnosti i finansijskom stanju za 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	248.742
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	256.117
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	246.357
Dodatak za rizik	R0550	9.760
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	-7.375
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	-7.805
Dodatak za rizik	R0590	430
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	343.492
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	343.492
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	336.482
Dodatak za rizik	R0680	7.010
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	118.331
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	110.434
Dodatak za rizik	R0720	7.897
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	5.049
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	
Izvedenice	R0790	24.542
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	20.115
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	10.586
Obveze prema reosiguranju	R0830	816
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	14.961
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	10.120
Ukupne obveze	R0900	796.755
Višak imovine nad obvezama	R1000	240.308

Izvešće o solventnosti i finansijskom stanju za 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

	Vrsta osiguranja za: obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (zravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvati u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno	
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Zaračunate premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	8.282	19.377	00	123.416	67.730	23.138	95.116	27.960	4.725	224	3.236	4.527				377.731	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0120	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00				00	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0130																	
Udio reosiguratelja	R0140	5.043	1.653	00	18.019	8.325	8.701	47.852	15.935	741	162	362	3.759				110.552	
Neto	R0200	3.239	17.723	00	105.396	59.404	14.438	47.263	12.025	3.985	62	2.874	769				267.179	
Zarađene premije																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	5.298	19.288	00	123.852	68.098	22.687	95.549	28.641	4.914	217	3.070	4.578				376.193	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0220	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00				00	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0230																	
Udio reosiguratelja	R0240	3.415	1.653	00	18.019	8.325	8.742	44.507	16.233	1.061	160	362	3.485				105.963	
Neto	R0300	1.883	17.634	00	105.833	59.773	13.946	51.042	12.409	3.853	56	2.708	1.093				270.230	
Nastali odštetni zahtjevi																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	5.078	5.247	00	74.936	57.641	16.495	92.098	5.526	-706	27	1.580	620				258.743	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0320	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00				00	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0330																	
Udio reosiguratelja	R0340	2.827	784	00	16.998	9.824	3.037	64.960	1.600	1.264	43	228	90				101.655	
Neto	R0400	2.251	4.463	00	57.938	48.017	13.458	27.138	3.926	-1.970	-16	1.352	530				157.087	
Promjene ostalih tehničkih pričuva																		
Bruto – izravno osiguranje	R0410	00	12	00	-78	556	-1.271	974	33	-330	00	00	-60				-163	
Bruto – prihvati u proporcionalno reosiguranje	R0420	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00	00				00	
Bruto – prihvati u neproporcionalno reosiguranje	R0430																	
Udio reosiguratelja	R0440	00	00	00	00	00	-32	00	00	00	00	00	00				-32	
Neto	R0500	00	12	00	-78	556	-1.240	974	33	-330	00	00	-60				-132	
Nastali izdaci	R0550	5.100	5.811	00	46.300	20.914	11.573	33.774	4.869	7.532	82	1.144	1.093				138.193	
Ostali izdaci	R1200																	
Ukupni izdaci	R1300																	138.193

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. 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	32.291	19.455	104		00			51.850
Udio reosiguratelja	R1420	07	16	15		00			38
Neto	R1500	32.284	19.439	89		00			51.811
Zarađene premije									
Bruto	R1510	32.291	19.455	104		00			51.850
Udio reosiguratelja	R1520	07	16	15		00			38
Neto	R1600	32.284	19.439	89		00			51.811
Nastali odštetni zahtjevi									
Bruto	R1610	31.923	11.509	00		2.420			45.853
Udio reosiguratelja	R1620	00	00	00		00			00
Neto	R1700	31.923	11.509	00		2.420			45.853
Promjene ostalih tehničkih pričuva									
Bruto	R1710	-1.922	-15.256	07		00			-17.171
Udio reosiguratelja	R1720	00	00	00		00			00
Neto	R1800	-1.922	-15.256	07		00			-17.171
Nastali izdaci	R1900	6.024	3.521	04		25			9.574
Ostali izdaci	R2500								
Ukupni izdaci	R2600								9.574

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. 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	377.731						377.731
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0120	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0130	00						00
Udio reosiguratelja	R0140	110.552						110.552
Neto	R0200	267.179						267.179
Zarađene premije								
Bruto – izravno osiguranje	R0210	376.193						376.193
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0220	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0230	00						00
Udio reosiguratelja	R0240	105.963						105.963
Neto	R0300	270.230						270.230
Nastali odštetni zahtjevi								
Bruto – izravno osiguranje	R0310	258.743						258.743
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0320	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0330	00						00
Udio reosiguratelja	R0340	101.655						101.655
Neto	R0400	157.087						157.087
Promjene ostalih tehničkih pričuva								
Bruto – izravno osiguranje	R0410	-163						-163
Bruto – prihvata u proporcionalno reosiguranje	R0420	00						00
Bruto – prihvata u neproporcionalno reosiguranje	R0430	00						00
Udio reosiguratelja	R0440	-32						-32
Neto	R0500	-132						-132
Nastali izdaci	R0550	138.193						138.193
Ostali izdaci	R1200							
Ukupni izdaci	R1300							138.193

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. 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	51.850						51.850
Udio reosiguratelja	R1420	38						38
Neto	R1500	51.811						51.811
Zarađene premije								00
Bruto	R1510	51.850						51.850
Udio reosiguratelja	R1520	38						38
Neto	R1600	51.811						51.811
Nastali odštetni zahtjevi								00
Bruto	R1610	45.853						45.853
Udio reosiguratelja	R1620	00						00
Neto	R1700	45.853						45.853
Promjene ostalih tehničkih pričuva								00
Bruto	R1710	-17.171						-17.171
Udio reosiguratelja	R1720	00						00
Neto	R1800	-17.171						-17.171
Nastali izdaci	R1900	9.574						9.574
Ostali izdaci	R2500							
Ukupni izdaci	R2600							9.574

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja			Rente koje proistaze 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 proistaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)
		Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				C0160	C0170	C0180			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																
namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020																
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
Najbolja procjena																	
Bruto najbolja procjena	R0030	323.163			110.434				-291	13.610	446.915						
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080										00						
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika - ukupno	R0090	323.163			110.434				-291	13.610	446.915						
Dodatak za rizik	R0100	6.229	7.897			197			596		14.919						
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	329.392	118.331			-95			14.206		461.834						

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

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

		Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstva	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010																	
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja 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	1.957	-20.406	00	34.894	14.024	4.639	20.080	699	5.319	-01	569	-178				61.596	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	1.318	00	00	00	00	-391	6.675	-3.053	99	00	00	-757				3.892	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	639	-20.406	00	34.894	14.024	5.031	13.405	3.751	5.219	-01	569	578				57.705	
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	1.799	8.844	00	92.912	25.389	11.694	17.971	18.359	-699	39	632	16				178.955	
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	716	79	00	1.351	00	00	8.161	6.941	111	35	00	00				17.394	
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	1.083	8.765	00	91.561	25.389	11.694	9.810	11.418	-810	04	632	16				159.561	
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	3.756	-11.561	00	127.806	39.413	16.333	38.050	19.057	4.620	38	1.201	-162				238.552	
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	1.722	-11.640	00	126.455	39.413	16.724	23.214	15.169	4.409	03	1.201	595				217.266	
Dodatak za rizik	R0280	74	356	00	5.433	1.693	719	997	652	189	00	52	26				10.191	
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	3.830	-11.205	00	133.239	41.107	17.052	39.048	19.709	4.810	38	1.253	-136				248.742	
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	2.034	79	00	1.351	00	-391	14.836	3.888	211	35	00	-757				21.286	
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	1.796	-11.284	00	131.888	41.106	17.443	24.211	15.821	4.599	03	1.253	620				227.456	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. 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	C0180
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	1.360.624

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											13.268
N-9	R0160							4.987	3.382	2.066	1.958	
N-8	R0170						6.090	4.034	5.309	4.893		
N-7	R0180					3.014	2.094	4.215	3.503			
N-6	R0190				11.881	10.395	10.088	7.143				
N-5	R0200			8.541	6.496	7.595	6.247					
N-4	R0210		12.301	8.645	7.303	6.166						
N-3	R0220	69.106	17.047	11.034	6.833							
N-2	R0230	65.641	34.628	16.606								
N-1	R0240	98.435	22.346									
N	R0250	94.439										

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	12.600
R0160	1.876
R0170	4.688
R0180	3.337
R0190	6.823
R0200	6.025
R0210	5.904
R0220	6.543
R0230	15.816
R0240	21.454
R0250	91.890
Ukupno	176.955

Izješće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. 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 računni 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	30.653	30.653			
Podređene obveze	R0140	00			00	
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220					
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	240.308	240.308		00	
Pomoćna vlastita sredstva						
Neplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	240.308	240.308		0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	240.308	240.308		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	240.308	240.308		0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	240.308	240.308		0	
Potrebni solventni kapital	R0580	147.568				
Minimalni potrebni kapital	R0600	58.056				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	163%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	414%				

Pričuva za usklađivanje

		C0060		
Pričuva za usklađivanje				
Višak imovine nad obvezama	R0700	240.308		
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710			
Predviđene 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	30.653		
Očekivana dobit				
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	47.298		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	13.118		
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	60.416		

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

		Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljeno
		C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010	53.925		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	36.771		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	22.627		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	21.668		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	81.206		
Diversifikacija	R0060	-73.871		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	142.326		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	13.054
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-1.636
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-6.177
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	147.568
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	147.568
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2018. godinu, Triglav osiguranje d.d.

Minimalni potrebni kapital - kompozitna društva (S.28.02.01)

	R0010	Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		MCR _(N_L, N_L) Rezultat	MCR _(N_L, L) Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		44.946	463

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	1.722	3.239		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	8.293	12.275		5.449
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040				
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	126.455	105.396		
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	39.413	59.404		
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	16.724	14.438		
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	23.214	47.263		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	15.169	12.025		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	4.409	3.985		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	03	62		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.201	2.874		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	595	769		
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140				
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160				
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170				

	R0200	Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		MCR _(L, N_L) Rezultat	MCR _(L, L) Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja		286	12.361

		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210			316.068	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220			7.095	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230			110.434	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240	13.610			
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		374.531

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	58.056
Potrebni solventni kapital	R0310	147.568
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	66.406
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	36.892
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	58.056
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720
Minimalni potrebni kapital	R0400	58.056

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnost neživotnog osiguranja	Djelatnost životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	45.232	12.824
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	R0510	114.972	32.596
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	51.737	14.668
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	28.743	8.149
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	45.232	12.824
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860	28.860
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	45.232	28.860