



Generali osiguranje d.d.

**IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I
FINANCIJSKOM STANJU**

generali.hr



Sadržaj

Sadržaj 2

Sažetak 4

| | | |
|--------|---|----|
| A. | Poslovanje i rezultati | 8 |
| A.1. | Poslovanje Društva | 8 |
| A.2. | Rezultati Društva | 9 |
| A.3. | Rezultati ulaganja..... | 12 |
| A.4. | Ostali značajni prihodi i troškovi | 14 |
| A.5. | Ostale značajne informacije u vezi s poslovanjem i rezultatima društva | 14 |
| B. | Sustav upravljanja..... | 16 |
| B.1. | Opće informacije o sustavu upravljanja | 16 |
| B.1.1. | Struktura upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela društva | 16 |
| B.1.2. | Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja | 18 |
| B.1.3. | Politika primitaka i prakse primitaka koje se odnose na upravno, upravljačko ili nadzorno tijelo te na zaposlenike | 18 |
| B.1.4. | Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na društvo te članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela tijekom izvještajnog razdoblja | 19 |
| B.2. | Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom | 19 |
| B.2.1. | Opis posebnih zahtjeva društva koji se odnose na vještine, znanja i stručnost, a primjenjuju se na osobe koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije..... | 19 |
| B.2.2. | Postupci društva za procjenu sposobnosti i prikladnosti osoba koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije | 21 |
| B.3. | Sustav upravljanja rizicima uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti | 21 |
| B.3.1. | Sustav upravljanja rizicima | 21 |
| B.3.2. | Proces provedbe vlastite procjene rizika i solventnosti (orsa proces) | 23 |
| B.3.3. | Proces upravljanja kapitalom..... | 23 |
| B.4. | Sustav unutarnje kontrole | 24 |
| B.4.1. | Opis sustava unutarnje kontrole..... | 24 |
| B.4.2. | Provođenje funkcije praćenja usklađenosti..... | 24 |
| B.5. | Funkcija unutarnje revizije | 25 |
| B.6. | Aktuarska funkcija | 27 |
| B.7. | Izdvajanje poslova..... | 27 |
| B.7.1. | Politika izdvajanja poslova društva | 27 |
| B.8. | Ostale informacije | 28 |
| B.8.1. | Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju | 28 |
| B.8.2. | Ostale značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja društva | 28 |
| C. | Profil rizičnosti | 29 |
| C.1. | Preuzeti rizik osiguranja..... | 30 |
| C.2. | Tržišni rizik | 32 |
| C.3. | Kreditni rizik | 33 |
| C.4. | Rizik likvidnosti | 34 |
| C.5. | Operativni rizik..... | 35 |
| C.6. | Ostali značajni rizici | 36 |

| | | |
|---------|--|----|
| C.7. | Ostale informacije | 36 |
| D. | Vrednovanje za potrebe solventnosti | 37 |
| D.1. | Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti | 39 |
| D.2. | Tehničke pričuve | 42 |
| D.2.1. | Tehničke pričuve životnih osiguranja | 42 |
| D.2.2. | Tehničke pričuve neživotnih osiguranja | 46 |
| D.3. | Ostale obveze | 51 |
| D.4. | Ostale informacije | 52 |
| E. | Upravljanje kapitalom..... | 52 |
| E.1. | Vlastita sredstva..... | 52 |
| E.1.1. | Politike i postupci koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima..... | 52 |
| E.1.2. | Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti..... | 53 |
| E.1.3. | Iznos i kvaliteta vlastitih sredstava | 53 |
| E.1.4. | Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala | 57 |
| E.1.5. | Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala | 57 |
| E.2. | Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital | 57 |
| E.2.1. | Iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala | 57 |
| E.2.2. | Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika | 60 |
| E.3. | Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom ili znatna neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom | 61 |
| E.4. | Ostale informacije | 61 |
| Prilog: | Obrasci koji su sastavni dio izvješća | 62 |

Sažetak

UVOD

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (u daljnjem tekstu: SFCR) pripremljeno je u skladu s Direktivom 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) te pripadajućim delegiranim uredbama.

Sadržaj Izvešća o solventnosti i financijskom stanju, definiran Delegiranom uredbom (EU) 2015/35, pruža informacije o poslovanju, rezultatima i sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom tijekom izvještajnog razdoblja. Informacije objavljene u ovom izvještaju u potpunosti su u skladu s informacijama koje se dostavljaju nadzornom tijelu.

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju društva Generali osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) odobrila je za izdavanje Uprava, nakon dobivene suglasnosti od Nadzornog odbora Društva.

POSLOVANJE I REZULTATI (POGLAVLJE A)

Utjecaj rata u Ukrajini, rastuća inflacija te završne pripreme za IFRS 17 i IFRS 9 kao i osiguravanje pravilne implementacije eura kao nove valute uz daljnju konsolidaciju poslovnih sustava, učinili su 2022. godinu još jednom izazovnom godinom za industriju osiguranja, a time i za Društvo.

Društvo je u 2022. godini nastavilo sa širenjem poslovanja i solidnim premijskim rastom te je slijedom toga zadržalo stabilan tržišni udio na hrvatskom tržištu osiguranja od 8,7%. Na dan 31. prosinca 2022. godine Društvo je bilo rangirano 5. na hrvatskom tržištu osiguranja uspoređujući osiguravajuće grupe.

U segmentu neživotnih osiguranja rast premije od +15,6% ostvaren je u gotovo svim kanalima prodaje te je dodatno potaknut oporavkom tržišta osiguranja kredita. Rast je ostvaren u svim vrstama osiguranja, ali glavni fokus je bio na portfelju motornih vozila, osiguranju imovine, pomorskom osiguranju te osiguranju kredita.

Segment životnih osiguranja u 2022. godini se smanjio za -30,7% uslijed smanjenja premije Unit Linked proizvoda u banko kanalu, na što su utjecala nepovoljna ekonomska i politička zbivanja na globalnom tržištu koja su u konačnici dovela do smanjenja atraktivnosti ulaganja u fondove.

Nepovoljna geopolitička zbivanja vezana uz ukrajinsko-ruski sukob odrazila su se negativno i na financijski rezultat Društva što je rezultiralo ukupnim neto gubitkom Društva u 2022. u iznosu od -3,2 milijuna kuna. U usporedbi s prethodnim razdobljem, neto pričuve Društva (tehničke pričuve i posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja) su se smanjile za -1,7%, a financijska ulaganja za -6,6% (ulaganja i ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja). Ukupna aktiva Društva se povećala za +5,0% te je na kraju 2022. godine iznosila 4.064 milijuna kuna.

U 2022. godini Društvo je nastavilo raditi na konsolidaciji IT sustava, širiti postojeću mrežu poslovnih partnera kao i jačati suradnju s postojećima od kojih valja istaknuti suradnju s dvije najveće banke u Hrvatskoj, Privrednom bankom Zagreb i Zagrebačkom bankom. Dodatno, Društvo se tijekom cijele 2022. intenzivno pripremalo za tranziciju na Euro, kao i nove standarde financijskog izvještavanja. S prvim danima 2023. godine, Društvo je uspješno prilagodilo sustave novoj valuti te osiguralo neometano i neprekidno odvijanje svih poslovnih procesa.

Glavni prioritet Društva u budućnosti ostaje jak financijski temelj koji se ogleda u jakoj bilanci, održivoj poziciji solventnosti kao i adekvatnom pokriću rezervi.

SUSTAV UPRAVLJANJA (POGLAVLJE B)

Sustav upravljanja, koji uključuje sustav unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima, sastoji se od uloga i odgovornosti korporativnih tijela i njihovih odbora, ključnih funkcija i vlasnika rizika. Sastoji se i od internih politika, administrativnih i računovodstvenih postupaka te organizacijskih struktura usmjerenih na utvrđivanje, procjenu, mjerenje, upravljanje i praćenje glavnih rizika.

Sustav upravljanja Društva temeljen je na dualističkom modelu upravljanja koji provode Uprava i Nadzorni odbor. U okviru sustava upravljanja Društvo je uspostavilo i slijedeći sustav unutarnjih kontrola (Tri razine unutarnjih kontrola):

- operativne funkcije ("nositelji rizika"), koje predstavljaju prvu razinu kontrole i imaju krajnju odgovornost za rizike koji se odnose na njihovo područje odgovornosti;
- funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti i sprječavanja pranja novca te aktuarsku funkciju, koje predstavljaju drugu razinu kontrole
- funkciju unutarnje revizije, koja predstavlja treću razinu kontrole (zajedno s funkcijom upravljanja rizicima, funkcijom praćenja usklađenosti i sprječavanja pranja novca te aktuarskom funkcijom "Ključne funkcije").

Društvo je uspostavilo sveobuhvatan okvir za upravljanje rizicima koji je detaljno opisan, uključujući strategije upravljanja rizicima, ciljeve, postupke praćenja i izvještavanja, kao i pregled procesa Vlastita procjena rizika i solventnosti.

PROFIL RIZIČNOSTI (POGLAVLJE C)

Društvo određuje svoj profil rizičnosti u skladu s Direktivom Solventnost II te izračunava potrebni solventni kapital za rizike pomoću metodologije standardne formule. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu rizika.

Društvo je uglavnom izloženo preuzetim rizicima osiguranja, tržišnom riziku, kreditnom i operativnom riziku. Prema pregledu rizika, tj. potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja - premijski rizik i rizik pričuva. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje najznačajniji rizik je nepromijenjen. Uz diverzifikaciju portfelja i program reosiguranja u bitne mjere za umanjivanje preuzetog rizika osiguranja uključeni su i procesi razvoja proizvoda i preuzimanja rizika definirani u politikama i smjernicama Društva. Značajne promjene profila rizičnosti Društva definirane su postotnom promjenom modula potrebnog solventnog kapitala većom od 20% u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje. Tijekom 2022. godine značajno se promijenio preuzeti rizik neživotnog osiguranja (-36%), preuzeti rizik životnog osiguranja (+80%) te rizik neispunjenja obveza druge strane (+24%). Smanjenje preuzetog rizika neživotnog osiguranja s jedne strane i povećanje preuzetog rizika životnog osiguranja s druge strane posljedica je tretmana Osiguranja kredita čiji su rizici u 2022. Izračunani u okviru podmodula preuzetih rizika životnih osiguranja dok su na kraju 2021. bili uključeni u podmodul preuzetih rizika neživotnih osiguranja. Povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2022.

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2022. i 31.12.2021.

| POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) 000 HRK | 2022. | 2021. | Promjena % |
|---|-----------------|----------------|-------------------|
| Tržišni rizik | 68.382 | 73.828 | -7% |
| Preuzeti rizik neživotnog osiguranja | 118.962 | 185.830 | -36% |
| Preuzeti rizik životnog osiguranja | 58.679 | 32.611 | 80% |
| Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja | 15.611 | 15.043 | 4% |
| Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane | 26.249 | 21.157 | 24% |
| Rizik nematerijalne imovine | 0 | 0 | |
| Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza) | 287.883 | 328.470 | -12% |
| Diverzifikacija | -100.094 | -92.246 | 9% |
| Operativni rizik | 26.973 | 26.317 | 2% |
| Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke | 0 | 0 | |
| Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke | 0 | -4.372 | -100% |
| POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) | 214.762 | 258.168 | -17% |

VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI (POGLAVLJE D)

Primarni cilj vrednovanja imovine i obveza za potrebe solventnosti zahtijeva ekonomski, tržišno stabilan pristup. Za potrebe solventnosti, fer vrijednost imovine se u pravilu određuje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti napravljeno je u skladu s Solventnost II. Razlika između vrednovanja za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja objašnjena je u poglavlju D. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju za potrebe solventnosti.

Ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 2.819.889 tisuća HRK i manja je za 1.095.996 tisuća HRK u odnosu na ukupnu imovinu iskazanu u financijskim izvještajima. Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 1.687.682.650 HRK, bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 446.667.121 HRK. Razlika u odnosu na ukupne bruto tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima je -735.474.156 HRK. Ostale obveze vrednovane za potrebe solventnosti niže su za 387.708 tisuća HRK od ukupnih ostalih obveza iskazanih u financijskim izvještajima. Razlike između vrednovanja za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja detaljno su prikazane u poglavlju D.

UPRAVLJANJE KAPITALOM (POGLAVLJE E)

Društvo je 15. studenog 2022. godine usvojilo Politiku upravljanja kapitalom, sukladno navedenoj politici ciljani omjer solventnosti Društva iznosi 170%. Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na dostatnom nivou. Zbog toga je trogodišnji Plan upravljanja kapitalom sastavni dio procesa strateškog planiranja Društva. Time se osigurava usklađenost upravljanja kapitalom sa: pretpostavljenim financijskim scenarijima, planiranom alokacijom imovine te planiranim osiguravateljskim portfeljem Društva. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva. Dodatna fokus stavljen je na optimizaciju kapitalne pozicije i identificiranje i adresiranje najvećih utjecaja.

Kvartalno se izračunava minimalni potrebni kapital, te priprema fer vrijednost bilance, tj. bilanca vrednovana za potrebe solventnosti. Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022. iznose 367.534.184 HRK, potrebni solventni kapital na kraju 2022. godine iznosi 214.761.751 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 171% (omjer solventnosti na kraju 2021. godine iznosio je 131%). Pad potrebnog solventnog kapitala u usporedbi s prethodnom godinom posljedica je tretmana Osiguranja kredita čiji su rizici u 2022. Izračunani u okviru podmodula preuzetih rizika životnih osiguranja dok su na kraju 2021. bili uključeni u podmodul preuzetih rizika neživotnih osiguranja.

Društvo je tokom 2022. kontinuirano radilo na pripremi uvođenja eura kao službene valute koje je nastupilo 1.1.2023. godine. Potrebni solventni kapital će se uvođenjem eura smanjiti zahvaljujući smanjenju rizika raspona i koncentracije te također valutnog rizika. Usvajanje eura negativno će utjecati na revalorizaciju tehničkih pričuva koje doprinose vlastitim sredstvima. Kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva nakon uvođenja eura vlasnik Društva je u prosincu 2022. uplatio 128.309 tisuća HRK u ostale rezerve kapitala.

Društvo je izračunalo kapitalnu poziciju Društva u scenariju uvođenja eura na 31.12.2022. Omjer solventnosti Društva u scenariju uvođenja eura na 31.12.2022. iznosi 168%.

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2022. iznosi 96.642.788 HRK.

| (000 HRK) | 2022 | 2021 |
|--|---------|---------|
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala | 367.534 | 337.229 |
| Potrebni solventni kapital | 214.762 | 258.168 |
| Minimalni potrebni kapital | 96.643 | 116.176 |
| Omjer solventnosti | 171% | 131% |

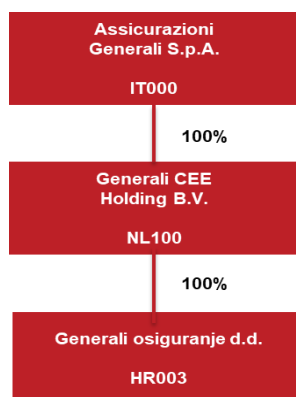
Pozicija solventnosti Društva je stabilna te ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

A. Poslovanje i rezultati

A.1. POSLOVANJE DRUŠTVA

U nastavku je pregled ključnih informacija o Društvu:

Podaci društva: Generali osiguranje d.d. – dioničko društvo registrirano za obavljanje poslova neživotnih i životnih osiguranja, osnovano u Republici Hrvatskoj; sjedište Slavenska avenija 1b, HR-10000 Zagreb; upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080122389, OIB: 10840749604; temeljni kapital: 81.000.000,00 kn uplaćen u cijelosti; ukupni broj dionica: 202.500, nominalni iznos: 400,00 kn. Društvo je član Generali Grupe.



Generali CEE Holding B.V.

| | |
|--------------------------|---|
| Pravni oblik: | društvo s ograničenom odgovornošću |
| Sjedište | De Entree 91, Amsterdam 1101 BH, Nizozemska |
| Registarski broj | 34275688 |
| Temeljni kapital : | EUR 100,000 |
| Udio u glasačkim pravima | 100% (izravni) |
| Udio u kapitalu: | 100% (izravni) |
| Datum osnivanja: | 8. lipnja 2007. |
| Glavna djelatnost: | aktivnosti holdinga |

Assicurazioni Generali S.p.A.

| | |
|--------------------------|--|
| Pravni oblik: | dioničko društvo |
| Sjedište | Piazza Duca degli Abruzzi 2, TS 34132 Trieste, Italy |
| Registarski broj | 00079760328 |
| Temeljni kapital : | EUR 1,565,165,364 |
| Udio u glasačkim pravima | 100% (neizravni) |
| Udio u kapitalu: | 100% (neizravni) |
| Datum osnivanja: | 26. prosinac 1831. |
| Glavna djelatnost: | usluge osiguranja i financijske usluge |

- Tijekom 2022. je ostvaren ukupni rast premije Društva od +3,5% proizašao iz kontinuiranih napora prodajne mreže, održavanja postojećih portfelja te prilagođavanja izazovnim uvjetima na tržištu koji su utjecali posebice na segmente osiguranja kredita, motor i životna osiguranja. Društvo je održalo relativno stabilnu tržišnu poziciju s tržišnim udjelom od 8,7% na kraju 2022. na hrvatskom tržištu osiguranja.
- Uz usmjerenost na poboljšanje procesa te daljnji profitabilni rast, Društvo je tijekom 2022. godine radilo na: prilagodbi nepovoljnim utjecajima rata u Ukrajini, analizi povećanja cijena energenata i inflacije na tržište i kupce, konsolidaciji distribucijskim mreža i IT sustava, prilagodbi cjenika novim tržišnim uvjetima na koje je utjecala inflacija, intenzivnoj pripremi za uvođenje novih standarda – IFRS 17 i 9, jačanju IT tima te ulaganjima u IT sigurnost i infrastrukturu kao i finalizaciji projekta uvođenja eura.

A.2. REZULTATI DRUŠTVA

Društvo je tijekom 2022. godine nastavilo širiti svoje poslovanje i ostvarivati premijski rast te je na dan 31. prosinca 2022. godine bilo rangirano 5. na hrvatskom tržištu osiguranja uspoređujući osiguravajuće grupe s ukupnim tržišnim udjelom od 8,7%.

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast premije od +15,6%. Rast je ostvaren u gotovo svim vrstama osiguranja, uz posebnu uspješnost postignutu u portfelju motornih vozila, osiguranju imovine, pomorskom osiguranju te osiguranju kredita. Na povećanje je utjecao bolji performans vlastite i vanjske prodaje, obnova nekoliko većih ugovora te rekuperacija bankovnog kanala nakon pandemijske krize.

Prihodi od ugovaratelja (zaračunata bruto premija bez ispravka vrijednosti premije) za svaku pojedinu skupinu osiguranja su bili kako slijedi:

| Neživotno osiguranje / '000 HRK | 2022. | 2021. |
|--|----------------|----------------|
| Osiguranje od nezgode | 29.732 | 27.558 |
| Zdravstveno osiguranje | 25.711 | 26.076 |
| Kasko osiguranje cestovnih vozila | 99.489 | 86.792 |
| Osiguranje zračnog kaska | 188 | 281 |
| Osiguranje pomorskog, riječnog i jezerskog kaska | 33.453 | 28.523 |
| Osiguranje robe u prijevozu | 1.601 | 1.323 |
| Osiguranje imovina | 78.598 | 74.328 |
| Osiguranje od automobilske odgovornosti | 206.257 | 202.099 |
| Osiguranje od zračne odgovornosti | 236 | 281 |
| Osiguranje od odgovornosti brodara | 5.077 | 4.477 |
| Ostala osiguranje od odgovornosti | 21.691 | 20.063 |
| Osiguranje kredita | 308.194 | 229.087 |
| Osiguranje različitih gubitaka | 12.979 | 13.562 |
| Putno osiguranje | 14.918 | 10.318 |
| | 838.124 | 724.768 |

Segment životnih osiguranja u 2022. godini se smanjio za -30,7% uslijed smanjenja premije Unit Linked proizvoda u banko kanalu, na što su utjecala nepovoljna ekonomska i politička zbivanja na globalnom tržištu koja su u konačnici dovela do smanjenja atraktivnosti ulaganja u fondove.

| Životno osiguranje / '000 HRK | 2022. | 2021. |
|---|----------------|----------------|
| Životno osiguranje | 86.483 | 90.165 |
| Dopunska osiguranja uz životno osiguranje | 8.374 | 8.342 |
| Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj osiguranja preuzima rizik ulaganja | 83.600 | 158.925 |
| | 178.457 | 257.432 |

Ukupan rezultat preuzimanja rizika

Neživotna osiguranja

| Neživotna osiguranja / '000 HRK | 2022 | 2021. | Razlika |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Zaračunate bruto premije (uključujući ispravak vrijednosti premije) | 837.662 | 722.881 | 16% |
| Premije predane u reosiguranje | -285.967 | -223.894 | 28% |
| Neto zaračunate premije | 551.695 | 498.987 | 11% |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | -236.014 | -170.349 | 39% |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | 143.245 | 94.878 | 51% |
| Neto zarađene premije | 458.926 | 423.516 | 8% |
| Prihod od provizija i naknada | 66.728 | 65.256 | 2% |
| Neto prihodi od ulaganja | 7.561 | 7.983 | -5% |
| Ostali poslovni prihodi | 6.730 | 5.393 | 25% |
| Neto prihod | 539.945 | 502.148 | 8% |
| Nastale štete | -277.757 | -222.181 | 25% |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 51.826 | 3.066 | 1590% |
| Neto nastale štete | -225.931 | -219.115 | 3% |
| Troškovi pribave | -183.476 | -172.317 | 6% |
| Administrativni troškovi | -75.102 | -67.812 | 11% |
| Ostali operativni troškovi | -22.853 | -21.166 | 8% |
| Troškovi | -281.431 | -261.295 | 8% |
| Dobit prije poreza | 32.583 | 21.738 | 50% |
| Porez na dobit | -5.555 | 386 | -1539% |
| Dobit razdoblja | 27.028 | 22.124 | 22% |

Neto kombinirana kvota prikazana je u nastavku:

| | 2022. | 2021. | Razlika (%) |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Neto kvota šteta | 49,2% | 51,7% | -2,5% |
| Neto kvota troškova | 45,1% | 44,5% | 0,6% |
| Neto kombinirana kvota | 94,3% | 96,2% | -1,9% |

Definicije:

Neto kvota šteta = (neto iznos likvidiranih šteta + neto iznos promjena pričuva za šteta + neto iznos promjene ostalih tehničkih pričuva + izdaci za povrate premija, neto od reosiguranja) / (neto zaračunata premija + ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije osiguranja/suosiguranja + promjena neto pričuva prijenosne premije)

Neto kvota troškova = (neto iznos poslovnih rashoda (izdaci za obavljanje djelatnosti) + ostali tehnički troškovi, neto od reosiguranja + prihodi od provizija i naknada + ostali osigurateljno tehnički prihodi, neto od reosiguranja) / (neto zaračunata premija + ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak vrijednosti premije osiguranja/suosiguranja + promjena neto pričuva prijenosne premije)

Neto kombinirana kvota u segmentu neživotnih osiguranja poboljšana je kao rezultat smanjenja kvote šteta kroz aktivno upravljanje profitabilnošću portfelja (korekcije cijena, dorade proizvoda, portfolio pruning). Kvota troškova ostala je na stabilnim razinama usprkos činjenici da je 2022. godina bila obilježena visokom inflacijom te značajnim ulaganjima (IT, troškovi konzultanata) u tranziciju na Euro te nove standarde financijskog izvještavanja.

Na rezultat u segmentu neživotnih osiguranja pozitivno je utjecao rast premije u odnosu na rast neto nastalih šteta.

Životna osiguranja

| Životna osiguranja / '000 HRK | 2022. | 2021. | Razlika |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Zaračunate bruto premije | 178.458 | 257.432 | -31% |
| Premije predane u reosiguranje | -3.878 | -3.877 | 0% |
| Neto zaračunate premije | 174.580 | 253.555 | -31% |
| Promjena bruto pričuva prijenosnih premija | 112 | -84 | -233% |
| Promjena pričuva prijenosnih premija, udio reosiguranja | -89 | 25 | -456% |
| Neto zarađene premije | 174.603 | 253.496 | -31% |
| Prihod od provizija i naknada | 579 | 663 | -13% |
| Neto prihodi od ulaganja | -36.633 | 55.189 | -166% |
| Ostali poslovni prihodi | 3.214 | 2281 | 41% |
| Neto prihod | 141.763 | 311.629 | -55% |
| Nastale štete | -100.426 | -254.207 | -60% |
| Udio reosiguranja u nastalim štetama | 410 | 1095 | -63% |
| Neto nastale štete | -100.016 | -253.112 | -60% |
| Troškovi pribave | -37.497 | -42.934 | -13% |

| | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Administrativni troškovi | -36.522 | -26.376 | 38% |
| Ostali operativni troškovi | -3.793 | -4.580 | -17% |
| Troškovi | -77.812 | -73.890 | 5% |
| Dobit prije poreza | -36.065 | -15.373 | 135% |
| Porez na dobit | 5.820 | 87 | 6590% |
| Dobit razdoblja | -30.245 | -15.286 | 98% |

Rezultat u segmentu životnih osiguranja pogoršan je najviše zbog lošijeg financijskog rezultata uslijed prodaje Gazprom obveznica s negativnim utjecajem na ukupni rezultat Društva (kao posljedica rata u Ukrajini) te većih troškova kao rezultat rastuće inflacije, ali i ulaganja u IT infrastrukturu i sigurnost te projekte prelaska na novi standard izvještavanja i uvođenja Eura.

Ukupni troškovi pribave u 2022. godini iznose 220.972 tisuće kuna (2021.: 215.250 tisuće kuna) te rastu u skladu s rastom portfelja. Najveći dio troškova pribave odnosi se na provizije. Administrativni troškovi u 2022. godini iznose 111.623 tisuće kuna (2021.: 94.187 tisuće kuna). Na dan 31.12.2022. Društvo je imalo 768 zaposlenika uključujući zaposlenike na dugotrajnom bolovanju ili porodiljnom dopustu (2021.: 793).

U 2022. Društvo je ostvarilo negativan rezultat u iznosu od -3,2 milijuna kuna. U usporedbi s prethodnim razdobljem, neto pričuve Društva (tehničke pričuve i posebne pričuve za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja) su se smanjile za -1,7%, a financijska ulaganja za -6,6% (ulaganja i ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja). Ukupna aktiva Društva se povećala za +5,0% te je na kraju 2022. godine iznosila 4.064 milijuna kuna.

A.3. REZULTATI ULAGANJA

Društvo ulaže svoja sredstva poštujući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospjeća, valutne strukture i likvidnosti. Slijedeći nisko rizičnu investicijsku politiku, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinomom kao što su državne i korporativne obveznice (78,5%), dok se ostala ulaganja (21,5%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu, depozite odnosno sredstva na računima otvorenih kod kreditnih institucija i zajmove.

| U '000 HRK | 2022. | Udio (%) | 2021. | Udio (%) |
|---|------------------|----------|------------------|----------|
| Državne obveznice | 1.613.565 | 67,84% | 1.884.432 | 73,97% |
| Trezorski zapisi | 127.808 | 5,38% | 0 | 0,00% |
| Korporativne obveznice | 124.538 | 5,24% | 166.985 | 6,55% |
| Dionice | 34.785 | 1,46% | 18.056 | 0,71% |
| Investicijski fondovi | 4.538 | 0,19% | 5.474 | 0,21% |
| Unit-linked imovina (inv. fondovi i predujmovi) | 417.004 | 17,53% | 429.870 | 16,87% |
| Depoziti i novčana sredstva | 52.129 | 2,19% | 37.709 | 1,48% |
| Zajmovi i potraživanja | 4.079 | 0,17% | 5.245 | 0,21% |
| Total | 2.378.446 | | 2.547.771 | |

Neto prihodi od ulaganja prikazani su u tabeli u nastavku:

| U '000 HRK | 2022. | 2021. |
|--|----------------|---------------|
| Prihod od kamata | 39.334 | 41.215 |
| od imovine raspoložive za prodaju | 38.970 | 40.753 |
| od ulaganja koja se drže do dospjeća | 86 | 87 |
| od zajmova i potraživanja | 279 | 375 |
| Prihod od dividendi | 85 | 60 |
| Dobici i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | -61.247 | 21.177 |
| Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju | -5.814 | 7.204 |
| Troškovi skrbništva | -2.669 | -1.838 |
| Troškovi kamata leasinga | -1.060 | -1.306 |
| Tečajne razlike | 2.299 | -3.341 |
| Neto prihodi od ulaganja | -29.071 | 63.171 |

Smanjenje neto prihoda od ulaganja najvećim je dijelom rezultat gubitaka proizašlih iz Unit Linked imovine (što je nadoknađeno na strani obaveza kod vrednovanja pričuva) te prodaje ruskih komercijalnih obveznica i ispravka vrijednosti ulaganja u investicijski fond sa dominantom izloženosti ruskom tržištu, a sve uslijed razvoja krize u Ukrajini. Također, niži prihod od kamata rezultat je nižih tržišnih prinosa na ulaganja (nižih kamata) te naknade za *outsourcing* upravljanja ulaganjima koja je uvedena tijekom 2021. Navedeno je djelomično kompenzirano s pozitivnim tečajnim razlikama (koje su poništene na strani obaveza kod vrednovanja pričuva vezanih uz euro).

Kapital

a. Dionički kapital

Dionički kapital Društva iznosi 81.000 tisuća kuna i podijeljen je na 202.500 redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom od 400 kuna po dionici.

b. Rezerva fer vrijednosti

| U '000 HRK | 2022. | 2021. |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Na 1. siječnja | 103.856 | 143.838 |
| Revalorizacija | -245.343 | -48.990 |
| Priznata odgođena porezna imovina | 44.162 | 9.008 |
| Na 31. prosinca | -97.325 | 103.856 |

c. Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od uplate kapitala vlasnika iznad temeljnog kapitala u ukupnom iznosu od 288.044 tisuće kuna (31. prosinca 2021.: 160.761 tisuća kuna), zakonskih rezervi u ukupnom iznosu od 1.070 tisuća kuna (31. prosinca 2021.: 1.070 tisuća kuna) kao i negativne rezerve povezane s preuzimanjem portfelja Generali zavarovalnice d.d., podružnice

Zagreb. Tijekom 2022. vlasnik je uplatio 128.309 tisuća kuna u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva u nadolazećem periodu. Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

d. Zadržana dobit

U 2022. godini Društvo je ostvarilo gubitak od -3.216 tisuća kuna (2020. godine: neto dobit od 6.838 tisuća kuna). Tijekom 2022. godine nije bilo isplate dobiti dioničarima Društva.

A.4. OSTALI ZNAČAJNI PRIHODI I TROŠKOVI

Osim premijskih prihoda, prihoda od ulaganja te prihoda od provizija i naknada koji se najviše odnose na provizije od reosiguratelja, Društvo nije imalo drugih značajnijih prihoda. Društvo u svojim projekcijama pretpostavlja stabilan rast istih prethodno navedenih značajnih prihoda.

Ostali operativni troškovi prikazani su u tabeli u nastavku:

| U '000 HRK | 2022. | 2021. |
|---|---------------|---------------|
| Trošak naknade Hrvatskom zavodu za zdravstveno osiguranje | 5.124 | 4.550 |
| Doprinosi (vatrogasni, garancijski fond) | 3.378 | 3.338 |
| Ostali tehnički troškovi | 5.156 | 7.643 |
| Ostali troškovi | 12.988 | 10.215 |
| Ukupno ostali operativni troškovi | 26.646 | 25.746 |

A.5. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI S POSLOVANJEM I REZULTATIMA DRUŠTVA

▪ INFORMACIJE O SUKOBU IZMEĐU UKRAJINE I RUSIJE

Krajem veljače 2022. godine započeo je vojni sukob na teritoriju Ukrajine s Rusijom, koji traje do dana izdavanja ovog financijskog izvješća. Od početka rata u Ukrajini, Društvo pomno prati situaciju i implikacije na poslovanje i financijska tržišta. Vodeća svjetska financijska tržišta doživljavaju previranja, a procesi u lancima opskrbe uzrokovani pandemijom COVID-19 dodatno su se zakomplicirati ovim sukobom što je, između ostalog, rezultiralo i rastućim cijenama energenata.

Generali Grupa donirala je 3 milijuna eura za podršku programima za izbjeglice, uključujući donaciju UNHCR-u.

U prvom kvartalu 2022. godine, Društvo je prodalo i namirilo obveznicu vezanu za direktnu izloženost prema Rusiji te na taj način limitiralo negativni utjecaj na rezultat Društva.

▪ DOKAPITALIZACIJA

Društvo je tokom 2022. kontinuirano radilo na pripremi uvođenja eura kao službene valute koje je nastupilo 1.1.2023. godine. Potrebni solventni kapital će se uvođenjem eura smanjiti zahvaljujući smanjenju rizika raspona i koncentracije te također valutnog rizika. Usvajanje eura negativno će utjecati na revalorizaciju tehničkih pričuva koje doprinose vlastitim sredstvima. Kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva nakon uvođenja eura vlasnik Društva je u prosincu 2022. uplatio 128.309 tisuća HRK u ostale rezerve kapitala.

- **TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

Tijekom redovitog poslovanja Društvo ostvaruje transakcije s povezanim društvima Generali Grupe. Transakcije s Generali Grupom tijekom godine su sljedeće:

Kupovina roba i usluga

| U '000 HRK | 2022. | 2021. |
|------------------------|--------------|--------------|
| Kupovina roba i usluga | 8.282 | 7.260 |

Navedene transakcije odnose se na usluge koje pružaju članovi Grupe. Većinom su to IT usluge koje pruža Generali Holding Vienna AG, naknada za korištenje zaštitnog znaka grupe Assicurazioni Generali S.p.A. Trst kao i naknada za *outsourcing* upravljanja ulaganjima koju je Društvo počelo plaćati od 2021. godine.

Dodatno, transakcije s povezanim stranama odnose se na poslove reosiguranja te njihovo smanjenje u 2022. godini na poziciji potraživanja proizlazi iz netiranja potraživanja i obveza za većinskog reosiguratelja GP Reinsurance. Obveze za reosiguratelje su rasle kao rezultat rasta poslovanja, posebno u CPI segmentu.

| U '000 HRK | 2022. | 2021. |
|-------------------|--------------|--------------|
| Potraživanja | 60.956 | 147.436 |
| Obveze | 576.096 | 515.742 |

- **POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE:**

Društvo, kao i svi drugi osiguratelji, podložno je zahtjevima za isplatu šteta u redovnom tijeku svojeg poslovanja i rezervira za njih, sukladno najboljem znanju Društva, kroz osigurateljne pričuve. Međutim, teško je procijeniti ishod takvih zahtjeva. Društvo smatra da njihov konačni ishod neće imati značajan utjecaj na njegov rezultat poslovanja i financijski položaj. Društvo nije imalo drugih potencijalnih i preuzetih obveza na datum bilance.

Na 31. prosinca 2022. godine rezervacije za radne sporove koje se rješavaju sudskim putem (osim tehničkih pričuva za osigurateljne štete) iznose 1.974 tisuće kuna (2021.: 1.366 tisuće kuna).

- **LEASING**

Društvo je od 1. siječnja 2019. kao najmoprimac počeo primjenjivati odredbe MSFI 16. U skladu s odredbama standarda Društvo je izabralo način implementacije standarda prema modificiranom retrospektivnom pristupu. Modificirani retrospektivni pristup ne zahtijeva prikaz ranijih razdoblja, nego se kumulativni učinak prve godine primjene MSFI-a 16 evidentira kao usklađivanja kapitala na početku tekućeg obračunskog razdoblja u kojem se prvi puta primjenjuje.

Pri određivanju da li neki ugovor sadrži komponente najma bitno je definirati da li se radi o ugovoru kojim se tijekom određenog razdoblja prenosi u zamjenu za naknadu. Za ugovor koji sadrži komponentu najma društvo obračunava svaku komponentu najma unutar ugovora, zasebno od komponenti za koje se ne primjenjuju odredbe MSFI 16. Pri tome je bitno utvrditi da li najmoprimac ima pravo na stjecanje gotovo svih gospodarskih koristi od uporabe imovine tijekom cijelog razdoblja korištenja. U cijelom periodu najma društvo ima pravo upravljanja imovinom. Način i svrha korištenja ove imovine u cijelom periodu najma je unaprijed utvrđena.

B. Sustav upravljanja

B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

B.1.1. STRUKTURA UPRAVNOG, UPRAVLJAČKOG ILI NADZORNOG TIJELA DRUŠTVA

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost poslova upravljanja Društva sastoji se od niza upravljačkih i nadzornih tijela i odbora te pravila, smjernica i procedura usvojenih od strane Društva. Tijela sustava upravljanja čine:

▪ **Uprava**

(status na 31.12.2022.)

| | |
|-------------|------------------|
| Predsjednik | Mario Carini |
| Član | Đurđica Vlahović |
| Član | Vice Češljar |
| Član | Zvezdan Karlić |

Uprava - Uprava Društva sastoji se od 4 (četiri) člana. Društvo zastupaju 2 (dva) člana Uprave skupno. Jedan od članova Uprave imenovan je predsjednikom Uprave. Članovi Uprave Društva moraju zadovoljavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju. Članovi Uprave Društva dužni su uspostaviti i provoditi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja u skladu s odredbama Zakona o osiguranju koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje društvom za osiguranje. Uprava Društva ima krajnju odgovornost za uspostavu učinkovitog sustava upravljanja rizicima te učinkovitog sustava internih kontrola te za njihovu verifikaciju tijekom vremena. Uprava Društva ima krajnju odgovornost za donošenje strategije i politika u području internih kontrola i upravljanja rizicima te je odgovorna za njihovu primjerenost i održivost tijekom vremena u smislu potpunosti, funkcioniranja i učinkovitosti.

Upravi podršku pružaju Odbor za rizike i unutarnje kontrole i Odbor za upravljanje i nadgledanje proizvoda.

▪ **Nadzorni odbor**

(status na 31.12.2022.)

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Predsjednik | Gregor Pilgram |
| Zamjenik predsjednika | Stefano Culos |
| Član | Gábor Zoltán Horváth |

Nadzorni odbor – Nadzorni odbor Društva sastoji se od tri člana od kojih jedan obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora. Nadležnosti nadzornog odbora definirane su Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom Društva te Zakonom o osiguranju. Nadzorni odbor daje Upravi suglasnost na poslovnu politiku Društva, strateške ciljeve, financijski plan, strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima, na postupke vlastite procjene rizika i solventnosti, na sustav unutarnjih kontrola, na okvirni godišnji program rada unutarnje revizije te odlučuje o drugim poslovima. Također, članovi Nadzornog odbora dužni su nadzirati primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije, izvršavati svoje obveze vodeći računa o činjenicama koje je utvrdila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Porezna uprava i druga nadzorna tijela tijekom postupka nadzora nad Društvom, nadzirati provedbu i učinkovitost sustava upravljanja, nadzirati provedbu poslovne politike društva za osiguranje, strateških ciljeva i strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima, nadzirati postupak objave i priopćavanja informacija, provjeravati financijske izvještaje Društva i o tome sastaviti pisano izvješće glavnoj skupštini Društva, te obrazlagati glavnoj skupštini Društva svoje mišljenje uz godišnje izvješće unutarnje revizije i mišljenje uz godišnje izvješće uprave.

▪ **Revizijski odbor**
(status na 31.12.2022.)

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Predsjednik | Gregor Pilgram |
| Zamjenik predsjednika | Stefano Culos |
| Član | Gábor Zoltán Horváth |

Revizijski odbor sastoji se od članova Nadzornog odbora Društva. Nadležnosti Revizijskog odbora definirane su Zakonom o reviziji i Uredbom o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa br. 537/14, a način rada utvrđen je Poslovnikom o radu revizijskog odbora. Revizijski odbor je savjetodavno tijelo, te njegovi zaključci, mišljenja ili odluke predstavljaju preporuke Upravi Društva, te nemaju izvršnu snagu i konačnu odgovornost za osiguranje i provedbu odgovarajućih sustava interne kontrole i upravljanja rizikom ima Uprava Društva.

▪ **Ključne funkcije**

Društvo ima uspostavljene ključne funkcije s jasnom podjelom prava, dužnosti i odgovornosti. Nositelji ključnih funkcija moraju minimalno ispunjavati uvjete definirane Zakonom o osiguranju. Ključne funkcije unutar Društva su:

- **Unutarnja revizija** - Funkcija unutarnje revizije je aktivnost davanja stručnog mišljenja, objektivna i neovisna o funkciji poslovanja, oblikovana na način da pridodaje vrijednost i unapređuje poslovanje Društva. Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvjestiti Upravu i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera. Ako unutarnja revizija tijekom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi pojave nezakonitog poslovanja i kršenja pravila o upravljanju rizicima zbog čega Društvu prijeti nelikvidnost, nesolventnost ili je time ugrožena sigurnost poslovanja ili ugovaratelja osiguranja, osiguranika ili korisnika iz ugovora o osiguranju, nositelj funkcije unutarnje revizije mora odmah o tome obavijestiti Upravu i Nadzorni odbor Društva. Ako unutarnja revizija prilikom obavljanja revizije aktivnosti i procesa poslovanja utvrdi da Uprava Društva krši pravila o upravljanju rizicima, nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je o tome bez odgađanja obavijestiti i Nadzorni odbor.
- **Aktuarska funkcija** – aktuarska funkcija koordinira izračune tehničkih pričuva, osigurava primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjuje dovoljnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređuje najbolje procjene s iskustvom, obavještava Upravu i Nadzorni odbor Društva o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva, nadzire izračune tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, iskazuje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja, iskazuje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja te sudjeluje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima posebice s obzirom na modeliranje rizika na kojemu se temelji izračun kapitalnih zahtjeva propisanih Zakonom o osiguranju, i procjenjivanju vlastite procjene rizika i solventnosti.
- **Funkcija praćenja usklađenosti** - funkcija praćenja usklađenosti uključuje savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju te drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društva te procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti.
- **Funkcija upravljanja rizicima** - funkcija upravljanja rizicima uključuje ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti, kao i drugih elemenata sustava upravljanja rizicima pažnjom dobrog stručnjaka.

B.1.2. ZNAČAJNE PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA KOJE SU SE DOGODILE TIJEKOM IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

Tijekom izvještajnog razdoblja, došlo je do promjena u Upravi Društva na način da je ista proširena sa dosadašnja 2 (dva) člana na 4 (četiri) člana. Odlukom Nadzornog odbora od 13.06.2022., za kandidate za članove Uprave izabrani su g. Zvezdan Karlić i g. Vice Češljarić, i imenovani su za članove Uprave Društva pod uvjetom pribavljanja odobrenja HANFA-e za obavljanje funkcije člana Uprave. Rješenjem HANFA-e od 5. listopada 2022., izdana su odobrenja navedenim kandidatima za člana Uprave, te im je izdano odobrenje za mandatno razdoblje u trajanju od 3 (tri) godine, koje je počelo teći 11.10.2022. Proširenjem Uprave izvršena je podjela i preraspodjela nadležnosti u Upravi Društva. Odlukom Nadzornog odbora od 08.07.2022., g. Mario Carini ponovno je izabran za predsjednika Uprave Društva na mandatno razdoblje od 3 (tri) godine, pod uvjetom pribavljanja odobrenja HANFA-e za obavljanje funkcije člana Uprave. Rješenjem HANFA-e od 22.11.2022. izdano mu je odobrenje za novo mandatno razdoblje u trajanju od 3 (tri) godine koje je počelo teći od 02.12.2022. G. Mario Carini i dalje će biti zadužen za poslove ključnih funkcija, ljudske potencijale, marketing i odnose s javnošću, poslove bankoosiguranja i sektora operativnih poslova. U trenutku pripreme ovog izvješća, Agencija je odobrila obavljanje funkcije članice Uprave za gđu. Đurđicu Vlahović od 3 godine, a kojoj prethodni mandat ističe 11.04.2023.

B.1.3. POLITIKA PRIMITAKA I PRAKSE PRIMITAKA KOJE SE ODOSE NA UPRAVNO, UPRAVLJAČKO ILI NADZORNO TIJELO TE NA ZAPOSLENIKE

Politika primitaka bazirana je na načelu da primici moraju biti dosljedni s dodijeljenim odgovornostima i prikazanim vještinama i sposobnostima. To se primjenjuje na sva radna mjesta. Sustav primitaka strukturiran je tako da se primici pojedinih radnih mjesta usklade s postizanjem održivih rezultata Društva i Grupe. Kako bi se učinkovito donosile utemeljene odluke, strategija primitaka Društva temeljena je na smjernicama Grupe, stalnom praćenju praksi konkurenata i općih tržišnih trendova primitaka, kako u smislu omjera fiksnih i varijabilnih dijelova primitaka, razina i sustava primitaka, tako i u smislu usklađenosti s regulatornim okvirom.

Primanja radnika u administraciji i radnika u prodaji definirana su pripadajućim pravilnicima. Naknada predsjednika Uprave, koji je član Generali Leadership Group - GLG, utvrđuje se zajedno s Assicurazioni Generali i u skladu s Politikom nagrađivanja Assicurazioni Generali. Osim toga, usvojena su interna pravila od strane Uprave društva: Pravilnik o plaćama i ostalim primanjima radnika u administraciji, Pravilnik o plaćama i ostalim primanjima radnika Sektora vlastite prodaje, Pravilnik o plaćama i ostalim primanjima radnika u Centralnoj vanjskoj prodaji.

Osnovna plaća je fiksni dio primitka radnika i naknada za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornosti u skladu s tržišnim uvjetima. Osnovna plaća utvrđena je ugovorom o radu sklopljenim između radnika i Društva kao poslodavca. Sustav varijabilnih primitaka i nagrađivanja utvrđen je na transparentan i primjeren način. Pravo na varijabilne primitke utvrđeno je ugovorom o radu, posebnom odlukom Uprave i/ili drugim internim aktom Društva. Sustav varijabilnih primitaka potiče učinkovitost, ali istovremeno ne daje poticaj za preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti Društva.

Cilj varijabilnih primitaka je motivirati zaposlenike da postignu poslovne ciljeve stvarajući poveznicu između poticaja i kvantitativnih i kvalitativnih ciljeva koji su određeni na razini Grupe, Društva te na pojedinačnoj razini. Učinak se ocjenjuje pomoću pristupa s više perspektiva koji, sukladno promatranom vremenskom okviru, vrednuje rezultate koje su postigli pojedinci, one koje su postigle strukture u kojima ti pojedinci rade te također rezultate Društva i Grupe kao cjeline.

Naknada nositelja ključnih funkcija ne ovisi o uspješnosti odjela ili područja nad kojima imaju kontrolu. Varijabilna naknada ili nagrađivanje kratkoročnog radnog učinka nositelja ključnih funkcija provodi se na temelju kriterija koje utvrđuje Generali CEE Holding B.V.

Naknade članovima Uprave sastoje se od fiksnog i varijabilnog dijela. Varijabilni dio naknade razlikuje naknadu za kratkoročne (STI) i dugoročne (LTI) rezultate tvrtke, pri čemu naknada za kratkoročni učinak tvrtke uzima u obzir rezultate CEE regije i rezultate Assicurazioni Generali Grupe. Kriteriji uspješnosti su financijske i nefinancijske prirode.

Naknada za dugogodišnji rad predsjednika Uprave i ostalih uključenih članova Uprave (tzv. LTI – Long term incentive) temelji se na planu raspodjele dionica Assicurazioni Generali koji je odobrila Glavna skupština Assicurazioni Generali. Plan raspodjele redovnih dionica uzima u obzir višegodišnje rezultate poslovanja i sadrži odgodu dodjele dionica. Na temelju Interne politike Grupe o regionalnom nagrađivanju, nagrada za dugoročnu uspješnost može se dodijeliti u dionicama ili u novčanom ekvivalentu.

Varijabilni dio primanja (STI) članova uprave i nositelja ključnih funkcija ne može biti veći od polovice godišnje naknade. Otpremnine se isplaćuju u skladu s ugovorenim odredbama i važećim zakonskim propisima.

Članovi Nadzornog odbora ne ostvaruju primitke po osnovi članstva u Nadzornom odboru.

Društvo nema sustav dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija.

B.1.4. INFORMACIJE O ZNAČAJNIM TRANSAKCIJAMA S DIONIČARIMA, OSOBAMA KOJE IMAJU ZNAČAJAN UTJECAJ NA DRUŠTVO TE ČLANOVIMA UPRAVNIH, UPRAVLJAČKIH I NADZORNIH TIJELA TIJEKOM IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

Osim gore navedenih primitaka te uplate vlasnika od 128.309 tisuće kuna u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva uslijed dva prijenosa portfelja, nije bilo značajnih transakcija s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na Društvo te članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela tijekom izvještajnog razdoblja.

B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM

B.2.1. OPIS POSEBNIH ZAHTJEVA DRUŠTVA KOJI SE ODOSE NA VJEŠTINE, ZNANJA I STRUČNOST, A PRIMJENJUJU SE NA OSOBE KOJE DJELOTVORNO UPRAVLJAJU DRUŠTVOM ILI IMAJU DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

Opći zahtjevi koji se odnose na vještine, znanja i stručnost, a primjenjuju se na osobe koje djelotvorno upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije propisani su zakonskim i podzakonskim aktima.

Uz navedeno, Društvo ima usvojenu Politiku o stručnosti i primjerenosti koja dodatno definira minimalne standarde koji se trebaju primijeniti u pogledu stručnosti (kvalifikacije, znanje i iskustvo) i primjerenosti (poslovni ugled i integritet) osoba koje upravljaju Društvom ili imaju druge ključne funkcije. Relevantne osobe moraju biti usklađene s minimalnim uvjetima stručnosti određenima ovom Politikom, kao i lokalnim zakonodavstvom, ovisno o njihovim kolektivnim ili pojedinačnim odgovornostima.

Štoviše, od relevantnih osoba očekuje se da izbjegavaju, u najvećoj mogućoj mjeri, aktivnosti koje bi mogle stvoriti sukob interesa ili dojam postojanja sukoba interesa.

Uz zakonske zahtjeve, članovi Uprave i Nadzornog odbora trebaju posjedovati odgovarajuće iskustvo i znanje barem o sljedećem:

- tržištu na kojem tvrtka posluje,
- poslovnoj strategiji i poslovnom modelu,
- sustavu upravljanja,
- aktuarskoj i financijskoj analizi,
- regulatornom okviru i zahtjevima.

Pored stručnih uvjeta relevantne osobe moraju ispuniti uvjet „primjerenosti“ za izvršavanje dodijeljene im uloge i odgovornosti. Osobna pouzdanost i dobar ugled preduvjeti su za mogućnost dodjeljivanja i obnašanja relevantnih uloga unutar Društva.

Ocjenjivanje ispunjavaju li relevantne osobe uvjet primjerenosti uključuje ocjenjivanje njihovog poštenja temeljem relevantnih dokaza u pogledu njihovog karaktera, osobnog ponašanja i poslovnih postupaka.

Profesionalan integritet relevantnih osoba (uključujući nositelje ključnih funkcija) ocjenjuje se, pored zahtjeva propisanih zakonom i podzakonskim aktima, na temelju dokaza u pogledu sljedećeg:

- a) Osuđujućih presuda u kaznenim postupcima;
- b) Negativnih ocjena danih od strane nadležnih nadzornih tijela u kojima se navodi da je ta osoba neodgovarajuća za obnašanje relevantne funkcije;
- c) Ozbiljnih disciplinskih ili administrativnih mjera primijenjenih uslijed namjernog kršenja pravila postupanja ili teškog nemara, također u vezi s relevantnim kršenjima Kodeksa ponašanja i povezanih pravila.

Aktuarska funkcija

Nositelj aktuarske funkcije mora biti sposoban pokazati dobro razumijevanje regulatornog okvira, poslovanja, ekonomskog i tržišnog okruženja u kojoj grupa/subjekt radi te sposobnost tumačenja financijskih informacija i upoznatost s njima. Nadalje, mora posjedovati kompetencije prikladne za koordinaciju izračunavanja i praćenja pričuva i davati preporuke i mišljenja o upravljanju rizicima osiguranja/preuzimanja rizika subjekta, kao i pozicijom solventnosti subjekta.

Funkcija unutarnje revizije

Sve Funkcije unutarnje revizije Generali Grupe uređene su kroz primjenu obvezujućih smjernica Instituta internih revizora, koje obuhvaćaju Definiciju interne revizije, Etički kodeks i Međunarodne standarde za profesionalno obavljanje interne revizije. Ove obvezujuće smjernice predstavljaju načela temeljnih zahtjeva za profesionalno obavljanje revizije i vrednovanje učinkovitosti provedbe revizorskih aktivnosti.

Posebno, nositelj funkcije unutarnje revizije je osoba koja ispunjava uvjete lokalnog nadzornog tijela i zakonskih propisa te propisa za Solventnost II kao i zahtjeva Generali Grupe. Iako ovisno o opsegu i složenosti poslovanja pojedine pravne osobe, on ili ona mora imati solidno relevantno iskustvo u područjima kao što su revizija, kontrola, osiguranje, financije, rizici ili u području revizije financijskih izvještaja. Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije preuzimati nikakvu odgovornost za bilo koju drugu operativnu funkciju i treba imati otvoren, konstruktivan i kooperativan odnos s nadzornim tijelima, koji podržava razmjenu informacija relevantnih za obavljanje njihovih dužnosti. Nadalje, nositelj funkcije dužan je iskazivati najvišu razinu dostojanstva i rezerviranosti u pogledu svih aspekata njihova profesionalnog života.

Funkcija praćenja usklađenosti

Službenici za usklađenost moraju imati potrebne kvalifikacije, znanje, iskustvo i stručne te osobne vještine kako bi mogli učinkovito obavljati svoje dužnosti. Moraju razumjeti obveze, zakonodavstvo, norme i pravila koja utječu na poslovanje i moraju biti upoznati s metodologijama upravljanja rizicima usklađenosti.

Oni moraju biti sposobni povezati se s komercijalnim načinom razmišljanja poslovanja i razviti sveukupno razumijevanje organizacije s operativnog i strateškog stajališta. Službenici za usklađenost moraju se pridržavati važećih politika o usklađenosti, smjernica i operativnih procedura, koje određuju odgovarajuće odgovornosti, ciljeve, procese i postupke izvješćivanja koje treba primijeniti.

Funkcija upravljanja rizicima

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora imati potrebne kvalifikacije, znanje, iskustvo i stručne te osobne vještine kako bi mogao učinkovito obavljati svoje dužnosti. On mora imati solidno relevantno iskustvo u osigurateljnoj (ili financijskoj) industriji, u praksi upravljanja rizicima i propisima vezanim uz rizike.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti sposoban povezati se s komercijalnim načinom razmišljanja poslovanja i razviti sveukupno razumijevanje organizacije s operativnog i strateškog stajališta. Funkcija upravljanja rizicima će slijediti važeće politike rizika, koje određuju odgovarajuće odgovornosti, ciljeve, procese i postupke izvještavanja koje treba primijeniti.

Uvjeti poslovnog ugleda moraju se u svakom trenutku održavati na prikladnoj i odgovarajućoj razini.

Društvo organizira odvijanje stručne obuke/obrazovanja, prema potrebi, tako da osoblje funkcije upravljanja rizicima, koje igra značajnu ulogu u sustavu upravljanja rizicima, može zadovoljiti promjenjive i/ili sve veće uvjete koje postavlja primjenjivo zakonodavstvo u odnosu na njihove specifične odgovornosti.

B.2.2. POSTUPCI DRUŠTVA ZA PROCJENU SPOSOBNOSTI I PRIKLADNOSTI OSOBA KOJE DJELOTVORNO UPRAVLJAJU DRUŠTVOM ILI IMAJU DRUGE KLJUČNE FUNKCIJE

Procjena stručnosti i primjerenosti osoba koje djelotvorno upravljaju društvom ili imaju druge ključne funkcije odvija se prilikom postupka odabira i imenovanja osobe na pojedinu funkciju. Nadalje, svake se godine radi evaluacija kako bi se utvrdilo odgovara li i dalje osoba zadanim uvjetima. Dodatno, zadovoljavanje uvjeta primjerenosti mora biti iznova ocijenjeno svaki put kada postoji razlog za povjerovati da je nastupila činjenica i/ili okolnost koja dovodi do prestanka zadovoljavanja uvjeta stručnosti i primjerenosti, čak i ako to nisu priopćile relevantne osobe kao i u slučaju promjena regulatornog okvira.

B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI

B.3.1. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA

Svrha sustava upravljanja rizicima je propisno i učinkovito upravljanje svim rizicima kojima je Društvo izloženo na temelju definirane Strategije upravljanja rizicima.

Načela koja definiraju sustav upravljanja rizicima nalaze se u Strategiji i Politici o upravljanju rizicima, koje su temelj svih politika i smjernica vezanih uz upravljanje rizicima. Ovi dokumenti obuhvaćaju sve rizike, sadašnje i anticipativne, kojima je Društvo izloženo.

Sustav upravljanja rizicima temelji se na sljedeća četiri procesa:



1. Identifikacija rizika

Cilj postupka identifikacije rizika jamčenje je da su svi značajni rizici kojima je Društvo izloženo propisno identificirani. U tu svrhu funkcija upravljanja rizicima povezuje se s glavnim poslovnim funkcijama kako bi osigurali identifikaciju značajnih rizika, procijenili njihovu važnost, te osigurali da su poduzete odgovarajuće mjere kako bi iste umanjili. U tom procesu, rizici u nastajanju također su uzeti u obzir.

Mapa rizika standardne formule prikazuje glavne rizike definirane i klasificirane sukladno standardnom pristupu za kvantificiranje potrebnog solventnog kapitala kako je definiran Direktivom Solventnost II (2009/138/EZ):

Mapa rizika

| Rizici koje obuhvaća standardna formula | | | | | |
|---|---|---------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------|
| Tržišni rizici | Kreditni rizici | Preuzeti rizici neživotnog osiguranja | Preuzeti rizici zdravstvenog osiguranja | Preuzeti rizici životnog osiguranja | Operativni rizici |
| Kamatni rizik | Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane | Premijski rizik i rizik pričuva | NSLT zdravstvenog osiguranja | Rizik smrtnosti | |
| Rizik vlasničkih vrijednosnih papira | | Rizik katastrofe | SLT zdravstvenog osiguranja | Rizik dugovječnosti | |
| Rizik promjene cijene nekretnina | | Rizik isteka | Rizik zdravstvene katastrofe | Rizik invalidnosti-poboljšavanja | |
| Rizik prinosa | | | | Rizik troškova | |
| Koncentracija tržišnog rizika | | | | Rizik isteka | |
| Valutni rizik | | | | Rizik revizije | |
| | | | | Rizik katastrofe | |

Društvo je također razvilo učinkovit sustav upravljanja rizicima za one rizike koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, kao što su rizik likvidnosti, te ostale rizike. Više detalja navedeno je u poglavljima C.4 Rizik likvidnosti i C.6 Ostali značajni rizici.

2. Mjerenje rizika

U skladu s Direktivom Solventnost II, potrebni solventni kapital izračunava se na temelju EIOPA-ine (engl. The European Insurance and Occupational Pensions Authority, Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) metodologije standardne formule.

Rizici koji nisu uključeni u izračun potrebnog solventnog kapitala, kao što su rizik likvidnosti i ostali rizici procijenjeni su na temelju kvalitativnih i kvantitativnih tehnika i modela.

3. Upravljanje rizicima i kontrola rizika

Kao dio Generali Grupe, Društvo posluje u okviru stabilnog sustava za upravljanje rizicima, u skladu s definiranim procesima i Strategijom upravljanja rizicima. Kako bi se osiguralo da se rizicima upravlja u skladu sa Strategijom upravljanja rizicima, Društvo je odredilo svoj Okvir za sklonost rizicima. Okvir za sklonost rizicima definira upravljanje rizikom u dnevnim i izvanrednim poslovima Društva, kontrolne mehanizme, kao i procese eskalacije i izvještavanja.

Svrha Okvira za sklonost rizicima je određivanje željene razine rizika koju je Društvo spremno preuzeti. U skladu s tim, unutar Okvira za sklonost rizicima postavljeni su redovito praćeni limiti vezani uz razinu kapitala i likvidnost Društva. Ukoliko se bilo koji od definiranih pokazatelja približi limitu aktiviraju se unaprijed definirani procesi eskalacije.

4. Izvještavanje o rizicima

Izvještavanje o rizicima ključna je faza procesa upravljanja rizicima. Ono omogućuje svim poslovnim funkcijama, Upravi i Nadzornom odboru Društva da budu informirani o razvoju profila rizičnosti, trendovima rizika, te eventualnim povredama limita rizika.

Glavni proces iz kojega proizlazi izvještavanje o rizicima je „ORSA“ proces (engl. Own Risk and Solvency Assessment, Procjena vlastitih rizika i solventnosti). ORSA proces koordiniran je od strane funkcije upravljanja rizicima. Svrha ORSA procesa provedba je procjene rizika te cjelokupnih potreba za solventnosti kako na trenutnoj tako i na anticipativnoj osnovi. ORSA proces osigurava kontinuiranu procjenu pozicije solventnosti u skladu sa Strateškim planom i Planom upravljanja kapitalom Društva. Rezultati ORSA procesa redovito se podnose regulatoru, nakon odobrenja od strane Uprave Društva. Više detalja o ORSA procesu navedeno je u poglavlju B.3.2.

Sustav upravljanja rizicima

Provođenje iznad navedenog procesa upravljanja rizicima osigurava funkcija upravljanja rizicima uz jaku podršku Uprave Društva. U skladu sa Direktivom Solventnost II i načelima utvrđenim u politikama o upravljanju rizicima, funkcija upravljanja rizicima podržava Upravu i menadžment Društva pri osiguravanju učinkovitosti sustava upravljanja rizicima.

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za izvještavanje Uprave Društva o glavnim rizicima identificiranim u sklopu ORSA procesa, te za koordiniranje istog. Funkcija upravljanja rizicima nosi odgovornost za sljedeće:

Pomaganje Upravi i drugim funkcijama pri provedbi učinkovitog sustava upravljanja rizicima;

Praćenje sustava upravljanja rizicima, te implementaciju politika iz područja upravljanja rizicima;

Praćenje profila rizičnosti Društva, koordinaciju izvještavanja o rizicima, uključujući i praćenje limita;

Savjetovanje Uprave i podršku u procesima za donošenje poslovnih odluka.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima direktno izvještava Predsjednika Uprave Društva i Upravu Društva. Kako bi se osigurala čvrsta koordinacija sa Generali Grupom nositelj funkcije upravljanja rizicima direktno izvještava funkciju upravljanje rizicima Generali CEE Holdinga.

B.3.2. PROCES PROVEDBE VLASTITE PROCJENE RIZIKA I SOLVENTNOSTI (ORSA PROCES)

ORSA proces ključna je komponenta sustava upravljanja rizicima. Svrha tog procesa procjenjivanje je adekvatnosti pozicije solventnosti i profila rizičnosti, kako na trenutnoj tako i na anticipativnoj osnovi.

ORSA proces dokumentira i procjenjuje glavne rizike kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo na temelju svog strateškog plana. To uključuje procjenu svih rizika u okviru izračuna potrebnog solventnog kapitala, ali i ostalih rizika koji nisu uključeni u navedeni izračun. U pogledu tehnika za procjenu rizika, također se provode stres testovi i analize osjetljivosti s ciljem procjene otpornosti profila rizičnosti Društva na promjenjive tržišne uvjete ili posebne faktore rizika.

Izvešće o provedbi vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA izvješće) izrađuje se redovito na godišnjoj bazi. U slučaju značajnije promjene profila rizičnosti Društva, izrađuje se izvanredno ORSA izvješće.

Svi rezultati prikladno se dokumentiraju unutar ORSA izvješća, te raspravljaju pri Odboru za upravljanje rizicima. Informacije uključene u ORSA izvješće dovoljno su detaljne kako bi se osiguralo da relevantni podaci mogu biti uključeni u procese donošenja odluka i poslovnog planiranja.

Nakon usvajanja od strane Uprave Društva Izvešće se podnosi Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga. Rezultati ORSA procesa također se podnose Generali Grupi kako bi poslužili kao ulazni podatak za Grupni ORSA proces. Iz tog razloga Društvo slijedi principe postavljene u politikama i smjernicama iz područja upravljanja rizicima Generali Grupe. Generali Grupa na ovaj način osigurava konzistentnost Grupnog ORSA procesa.

B.3.3. PROCES UPRAVLJANJA KAPITALOM

Upravljanje kapitalom i upravljanje rizicima snažno su integrirani procesi. Ova integracija neophodna je zbog osiguravanja usklađenosti između poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima.

Projekcije kapitalne pozicije te anticipativni profil rizičnosti izrađeni unutar ORSA procesa doprinose procesima strateškog planiranja i upravljanja kapitalom. Unutar ORSA procesa također se definira Plan upravljanja kapitalom kako bi se osigurala primjerenost i kvaliteta prihvatljivih vlastitih sredstava za pokriće cjelokupnih potreba za solventnosti.

Kako bi se osigurala kontinuirana konzistentnost između poslovne strategije i strategije upravljanja rizicima, funkcija upravljanja rizicima aktivno sudjeluje u procesu strateškog planiranja. To uključuje i redovno komuniciranje sa Grupom kako bi se raspravilo o strategijama i inicijativama koje će se provoditi i za praćenje poslovnih rezultata, s naglaskom na rizike i kapital.

B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

B.4.1. OPIS SUSTAVA UNUTARNJE KONTROLE

Sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizicima temeljen je na uspostavljanju tri crte obrane:

- operativne funkcije („Nositelji rizika“) koje predstavljaju prvu crtu obrane i imaju krajnju odgovornost za rizike što se odnose na njihovo područje stručnosti,
- aktuarsku funkciju, funkciju usklađenosti i funkciju upravljanja rizicima koje predstavljaju drugu crtu obrane,
- unutarnju reviziju, koja predstavlja treću crtu obrane (zajedno s aktuarskom funkcijom, funkcijom usklađenosti i funkcijom upravljanja rizicima: „Kontrolne funkcije“).

Sustav unutarnje kontrole i upravljanja rizicima Društva je učinkovit i dobro integriran u organizacijsku strukturu i procese odlučivanja te osigurava usklađenost Društva s mjerodavnim zakonima, propisima i administrativnim odredbama te učinkovitost i efikasnost djelatnosti Društva u svjetlu njegovih ciljeva, te osigurava dostupnost i pouzdanost financijskih i nefinancijskih informacija.

Sustav upravljanja rizicima Društva omogućava identificiranje rizika, uključujući one što proistječu iz neusklađenosti s propisima, njihovo ocjenjivanje uključujući i primjenu pristupa gledanja unaprijed, upravljanje njima te njihovo praćenje i izvješćivanje o njima. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) je dio sustava upravljanja rizicima.

Unutarnja kontrola kombinira sljedeće aspekte:

- okruženje unutarnje kontrole koje uključuje integritet, etičke vrijednosti, razvoj kompetencija osoblja, filozofiju i stil djelovanja Uprave, način dodjeljivanja uloga i odgovornosti, postavke i način upravljanja organizacije,
- aktivnosti unutarnje kontrole su uspostavljene posvuda u organizaciji, na svim razinama i u svim poslovnim funkcijama. Kontrolne aktivnosti uključuju odobrenja, ovlaštenja, provjere, izmirenja, preglede rezultata rada, sigurnost imovine. Kontrolne aktivnosti moraju biti odgovarajuće rizicima proisteklim iz aktivnosti i procesa koji se kontroliraju,
- svijest - cjelokupno osoblje mora biti svjesno svoje uloge u sustavu unutarnjih kontrola. Cjelokupno osoblje prima jasnu poruku od višeg rukovodstva da se odgovornosti kontrole moraju shvaćati ozbiljno. ,
- praćenje i izvješćivanje - kontinuirano praćenje odvija se tijekom poslovanja. Ono uključuje i redovite aktivnosti upravljanja i nadzora te druge aktivnosti koje osoblje poduzima pri izvršavanju svojih dužnosti.

B.4.2. PROVOĐENJE FUNKCIJE PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Funkcija usklađenosti ima odgovornost savjetovati Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti sa zakonima, propisima i upravnim odredbama, uključujući od strane Društva usvojeni Kodeks ponašanja i interne akte.

Štoviše, funkcija usklađenosti odgovorna je za ocjenjivanje mogućeg utjecaja svih promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te identificiranje i ocjenjivanje rizika usklađenosti, uključujući adekvatnosti mjera usvojenih radi sprječavanja neusklađenosti.

Misija funkcije usklađenosti je:

- savjetovati Upravu i Nadzorni odbor o usklađenosti sa zakonima, propisima i upravnim odredbama,
- ocjenjivati mogući utjecaj svih promjena u pravnom okruženju na djelatnosti,
- identificirati i ocjenjivati rizik usklađenosti,
- doprinostiti zaštiti integriteta i ugleda Društva i Grupe,
- jačati svijest Društva o usklađenosti, transparentnosti i odgovornosti prema dionicima,
- podržavati postojano i stalno poslovanje i graditi održivu kompetitivnu prednost integrirajući upravljanje rizikom usklađenosti u svakodnevne aktivnosti i strateško planiranje,
- ocjenjivati je li sustav upravljanja usklađenošću prikladan veličini, složenosti, strukturi i djelatnostima Društva.

Funkcija usklađenosti pruža pomoć pri identificiranju, ocjenjivanju i praćenju rizika usklađenosti koji proistječu iz neusklađenosti s važećim zakonima i propisima te internim pravilima i sudjeluje, na neovisan način, u učinkovitom upravljanju rizicima.

Ključne aktivnosti funkcije praćenja usklađenosti mogu se sažeti:

- Upravljanje izraženim zabrinutostima i neispravnim ponašanjem
- Provedba politika povezanih s usklađenošću
- Praćenje zakonskog okvira
- Upravljanje rizikom usklađenosti
- Savjetovanje
- Izvješćivanje i planiranje

Službenik za usklađenost daje redovite informacije Upravi Društva i višem rukovodstvu svaki puta kada nastupe značajne promjene profila rizičnosti usklađenosti Društva.

Službenik za usklađenost mora podnijeti Upravi, radi odobrenja, godišnji plan aktivnosti službe za usklađenost. Godišnji plan se izrađuje uzimajući u obzir rezultate aktivnosti ocjenjivanja rizika.

Službenik za usklađenost podnosi izvješće Upravi Društva o stanju izvršavanja godišnjeg plana aktivnosti.

B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

U Generali osiguranju d.d. aktivnosti unutarnje revizije obavlja funkcija unutarnje revizije u skladu s organizacijskim pravilima definiranim Politikom Grupe za reviziju koju je odobrio Upravni odbor Assicurazioni Generali SpA (krajnje matično društvo Generali Grupe) i Politikom revizije koju je odobrio Nadzorni odbor Generali osiguranja d.d.

Odjel interne revizije u Generali osiguranju d.d. je neovisna, učinkovita i objektivna funkcija koju uspostavlja Nadzorni odbor Društva kako bi ispitala i ocijenila primjerenost, učinkovitost i djelotvornost sustava internih kontrola kao i svih ostalih elemenata sustava upravljanja, kroz savjetodavne i aktivnosti uvjeravanja Nadzornog odbora, najvišeg rukovodstva i ostalih zainteresiranih strana.

Interna revizija pruža pomoć Upravi Društva u identificiranju strategija i smjernica vezanih za interne kontrole i upravljanje rizikom, osiguravajući da su one odgovarajuće i valjane u dužem vremenskom periodu i obavještavaju Nadzornog odbora sa analizama, ocjenama, preporukama i informacijama u vezi sa revidiranim područjima.

U skladu s Politikom Grupe za internu reviziju, uspostavljen je model direktne linije izvještavanja između Voditelja interne revizije Grupe, voditelja Funkcije interne revizije Regije i voditelja lokalnih Funkcija interne revizije.

Voditelj funkcije interne revizije ne smije imati nikakvu dužnost ili operativnu funkciju i mora imati otvoren, konstruktivan i kooperativan pristup sa regulatornim tijelom, razmjenjujući informacije bitne za obavljanje njihovih dužnosti. Ovime se osigurava autonomija postupanja i neovisnost od operativnoga upravljanja, kao i izravni komunikacijski tokovi. Ovo obuhvaća metodologiju koja se koristi, organizacijsku strukturu koja se primjenjuje (zapošljavanje, imenovanje, razrješenje, naknada i budžet u suglasnosti s Nadzornim odborom), postavljanje ciljeva i godišnje ocjenjivanje, metode izvještavanja kao i prijedlog aktivnosti interne revizije koji se u okviru godišnjeg plana rada interne revizije podnosi Nadzornom odboru Društva na odobrenje.

Interna revizija mora biti osposobljena odgovarajućim ljudskim, tehničkim i financijskim resursima, i kolektivno moraju posjedovati ili dobiti znanje, vještine i kompetencije potrebne da bi vršili svoju ulogu i misiju. uključujući tehničke mogućnosti za obavljanje revizorskih aktivnosti uz potporu analitike podataka kao i znanja za obavljanje revizorskih aktivnosti u vezi s digitalnim procesima, uključujući robotiku i umjetnu inteligenciju.

Interna revizija ima potpun, slobodan, neograničen i pravovremeni pristup svim dokumentima društva, fizičkoj imovini i zaposlenima, za obavljanje revizije, sa jasnom odgovornošću po pitanju povjerljivosti i čuvanjem dokumenata i informacija. Voditelj interne revizije ima slobodan i neograničen pristup Upravi društva i Nadzornom odboru.

Funkcija interne revizije regulira se pridržavanjem obveznih smjernica Instituta internih revizora, uključujući Osnovna načela za profesionalnu praksu interne revizije, definiciju interne revizije, Etički kodeks i Međunarodne standarde za profesionalnu praksu interne revizije.

Također, ostali zaposlenici Funkcije interne revizije moraju imati vještine i provjereno iskustvo koje je u skladu s razinom složenosti poslova koje obavljaju. Funkcija interne revizije mora u svakom slučaju uključivati zaposlenike za koje je prepoznato da imaju visok potencijal profesionalnog razvoja i od zaposlenika se očekuje da, u najvećoj mogućoj mjeri,

izbjegavaju aktivnosti koje bi mogle dovesti do sukoba interesa ili privida sukoba interesa. Ponašanje djelatnika Funkcije interne revizije mora u svakom trenutku biti besprijekorno, a informacije koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka i dužnosti, moraju uvijek ostati u potpunosti povjerljive.

Aktivnosti funkcije interne revizije su oslobođene utjecaja bilo kojeg dijela društva u vezi sa odabirom revizija, području pokrivenosti, procedurama, učestalošću, vremenom obavljanja ili sadržajem izvještaja da bi se održala neophodna neovisnost i objektivnost.

Interni revizori nemaju direktnu operativnu odgovornost ili nadležnost nad revidiranim područjima. Sukladno tome, nisu uključeni u operativno poslovanje u preuzimanju odgovornosti ili u razvoj, uvođenje ili implementaciju organizacijskih mjera ili sustava internih kontrola. Ipak, potreba za objektivnošću ne isključuje mogućnost traženja mišljenja od funkcije interne revizije o određenim pitanjima u području načela interne kontrole koje treba slijediti.

Interna revizija nije dio, niti je odgovorna za upravljanje rizikom, aktuarsku funkciju, funkciju praćenja usklađenosti poslovanja ili funkciju sprječavanja pranja novca. Interna revizija surađuje sa ostalim ključnim funkcijama, kao i sa funkcijom za Sprječavanje pranja novca, i eksternim revizorima u cilju ojačanja efikasnosti i efektivnosti sustava internih kontrola.

Najmanje jednom godišnje, voditelj Funkcije interne revizije Društva predlaže strateški, godišnji i plan pojedinačne interne revizije, a usvaja ga Nadzorni odbor Društva.

Plan se razvija na bazi prioriteta koristeći metodologiju baziranu na rizicima, uzimajući u obzir sve aktivnosti, ukupan sustav upravljanja, očekivan razvoj aktivnosti i inovacija, strategije organizacije, glavne poslovne ciljeve i uključujući informacije dobivene od najvišeg rukovodstva i Nadzornog odbora. Planiranje treba uzeti u obzir sve nepravilnosti iz prethodnih revizija kao i novoutvrđene rizike.

Plan revizija će uključivati najmanje popis predloženih revizija, kriterije na bazi kojih su one izabrane, okvirno vrijeme provođenja, budžet i potrebne resurse za nadolazeću godinu i sve ostale relevantne informacije. Voditelj interne revizije će informirati Nadzorni odbor o utjecaju ograničenja resursa i o bitnim promjenama nastalim tijekom godine. Nadzorni odbor pregledava i usvaja plan zajedno sa budžetom i potrebnim ljudskim resursima kako bi se plan ispunio.

Voditelj interne revizije pregledava i radi izmjene plana na redovnoj osnovi tijekom godine kao odgovor na promjene u poslovanju društva, rizicima, operacijama, programima, sustavima, kontrolama i nalazima. Svako bitno odstupanje od odobrenog plana se komunicira kroz proces periodičnog izvještavanja o aktivnostima Nadzornom Odboru i dostavlja se na usvajanje. U slučaju potrebe, Interna revizija može izvršiti i revizije koje nisu bile uključene u usvojeni godišnji plan. Takve izmjene, kao i rezultati, će se prezentirati Odboru za reviziju i Nadzornom odboru u najkraćem mogućem roku.

Funkcija interne revizije provodi aktivnosti slijedeći dosljednu propisanu metodologiju. Područje koje je obuhvaćeno revizijom uključuje, ali nije limitirano na, ispitivanje i procjenu adekvatnosti i efektivnosti upravljanja organizacijom, upravljanja rizikom i procesima internih kontrola u odnosu na postavljene ciljeve i zadatke kompanije.

Po završetku svake revizije, Interna revizija priprema pisani izvještaj revizije, izdaje ga u najkraćem mogućem roku i šalje rukovodstvu revidiranog područja. Izvještaj revizije, koji ukazuje na značajke izdanih nalaza, uključuje sve nepravilnosti vezane za efektivnosti sukladnost uspostavljenog sustava internih kontrola, kao i značajne nedostatke vezane za neusklađenost s internim dokumentima, procedurama i procesima. Uključuje i dogovorene korake za ispravljanje identificiranih nedostataka i dogovorene rokove za njihovu implementaciju.

Dok odgovornost za implementaciju ostaje na rukovodstvu, Interna revizija je odgovorna za aktivnosti koje se odnose na praćenje implementacije zadane nalazima, kao i njihovo ispunjenje.

Na bazi svojih aktivnosti i u skladu sa grupnom metodologijom, Interna revizija je odgovorna za izvještavanje Nadzornog odbora i najvišeg rukovodstva o svim značajnim rizicima i identificiranim problemima sa kontrolama, uključujući i rizike prijevare, nedostatke upravljanja i ostala pitanja zahtijevana ili zatražena od Nadzornog odbora.

Vezano za usvojeni godišnji plan revizije, najmanje polugodišnje, Voditelj interne revizije dostavlja izvješće Nadzornom odboru Generali osiguranja d.d. na usvajanje. Izvještaj sadrži provedene aktivnosti, rezultate, identificirane nalaze, plan aktivnosti za rješavanje istih, status, rokove za implementaciju. Također sadrži rezultate follow-up aktivnosti sa uključenim osobama i/ili funkcijama odgovornih za implementiranje dogovorenog plana ispunjavanja zadane preporuke, pravovremenost i efektivnost dogovorenog plana kako bi se uklonili nedostaci koji su inicijalno identificirani. Nadzorni odbor

odlučuje koje akcije će se poduzeti vezano za svaki nalaz i osigurava da se akcije i provedu. U slučaju naročito bitne situacije između dva izvještavanja, Voditelj interne revizije odmah će obavijestiti Nadzorni odbor, lokalno najviše rukovodstvo, Direktora revizije CEE poslovne jedinice i Direktora grupne revizije.

Odjel interne revizije primjenjuje program osiguranja kvalitete, koji uključuje internu i eksternu procjenu i pokriva sve aspekte revizorskih aktivnosti, kao i program kontinuiranog poboljšanja. Ovi programi ocjenjuju, između ostalog, učinkovitost i djelotvornost provedenih aktivnosti, identificiraju povezane mogućnosti za poboljšanje i ocjenjuju usklađenost revizorske aktivnosti s profesionalnim standardima, Grupnom politikom revizije, Grupnim priručnikom o reviziji kao i procjenu da li revizori primjenjuju Etički kodeks.

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

Glavne funkcije aktuarske funkcije unutar Društva su:

- koordiniranje izračuna tehničkih pričuva,
- osiguravanje primjerenosti metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva,
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva,
- uspoređivanje najboljih procjena s iskustvom,
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za osiguranje o pouzdanosti i adekvatnosti izračuna tehničkih pričuva,
- nadziranje izračuna tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka primjerene kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode,
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranje,
- iskazivanje mišljenja o primjerenosti programa reosiguranja i
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima, posebice s obzirom na modeliranje rizika na kojemu se temelji izračun kapitalnih zahtjeva, i procjenjivanju vlastite procjene rizika i solventnosti.

Kako bi se osigurala neovisnost, nositelji aktuarske funkcije neovisno i direktno izvještavaju Upravu Društva.

U 2022 godini, Društvo ima dva nositelja aktuarske funkcije (odvojeno za životna i neživotna osiguranja) koji udovoljavaju svim zahtjevima o stručnosti i primjerenosti.

B.7. IZDVAJANJE POSLOVA

B.7.1. POLITIKA IZDVAJANJA POSLOVA DRUŠTVA

Izdvajanje poslova ili funkcija je ugovorni prijenos obavljanja poslova vezanih za djelatnost Društva odnosno ugovorni prijenos ključnih odnosno važnih poslovnih funkcija Društva koje inače samo obavlja u okviru svoje registrirane djelatnosti, na pružatelje usluga. Pružatelj usluga može biti bilo koja pravna ili fizička osoba, koja obavlja djelatnosti koje su predmet izdvajanja poslova ili funkcija.

Društvo ima usvojen Pravilnik o izdvajanju poslova ili funkcija koji objedinjuje načela kojima se Društvo mora voditi prilikom odlučivanja i upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama i to u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima kao i najboljim poslovnim praksama upravljanja izdvojenim poslovima ili funkcijama.

Izdvajanje poslova ili funkcija ni u kojem slučaju ne umanjuje odgovornost Društva za izdvojene poslove ili funkcije. Stoga, Društvo koristi odgovarajući okvir za upravljanje izdvojenim poslovima kako bi se osiguralo dosljedno i učinkovito upravljanje izdvojenim poslovima ili funkcijama i to kroz sljedeće postupke:

- identifikacija i klasifikacija poslova ili funkcija i razlozi za izdvajanje;
- procjena rizika povezanih s izdvajanjem poslova ili funkcija;
- dubinska analiza pružatelja usluga;
- odabir pružatelja usluga i kriteriji odlučni za odabir pružatelja usluga;
- proces donošenja odluke Uprave o izdvajanju poslova ili funkcija;
- obavijest HANFA-i o namjeri izdvajanja poslova ili funkcija;
- upravljanje ugovorima s pružateljem usluga;
- praćenje i izvještavanje Uprave Društva o izloženosti rizicima povezanim s izdvajanjem poslova ili funkcija;

- zadaće i odgovornosti organizacijskih jedinica ili osoba zaduženih za nadzor i upravljanje izdvajanjem poslova ili funkcija (koji moraju imati odgovarajuću razinu znanja i iskustva);
- izlazna strategija Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Pravilnikom se definira potreba imenovanja jedne ili više osoba unutar Društva koja će biti zadužena za nadzor nad izdvojenim poslom uz formalizirane dužnosti i odgovornosti. Osoba/osobe kojoj je povjeren nadzor nad izdvojenim poslovima, informira Društvo o razvoju događaja koji utječu ili bi mogli imati utjecaj na izdvojene poslove.

Društvo izdvaja dio radnji vezanih uz IT, a od lipnja 2021. godine Društvo je zaključilo Ugovor o izdvajanju poslova upravljanja imovinom sa sestrinskim društvom Generali Investmenst d.o.o., Slovenija. Ugovorom nisu obuhvaćena ulaganja kod kojih ugovaratelj osiguranja preuzima investicijski rizik, tzv. unit linked ulaganja.

B.8. OSTALE INFORMACIJE

B.8.1. PROCJENA PRIKLADNOSTI SUSTAVA UPRAVLJANJA DRUŠTVA ZA PRIRODU, OPSEG I SLOŽENOST RIZIKA PRISUTNIH U NJEGOVU POSLOVANJU

Društvo smatra da je uspostavljeni sustav upravljanja adekvatan prirodi, opsegu i složenosti rizika prisutnih u poslovanju.

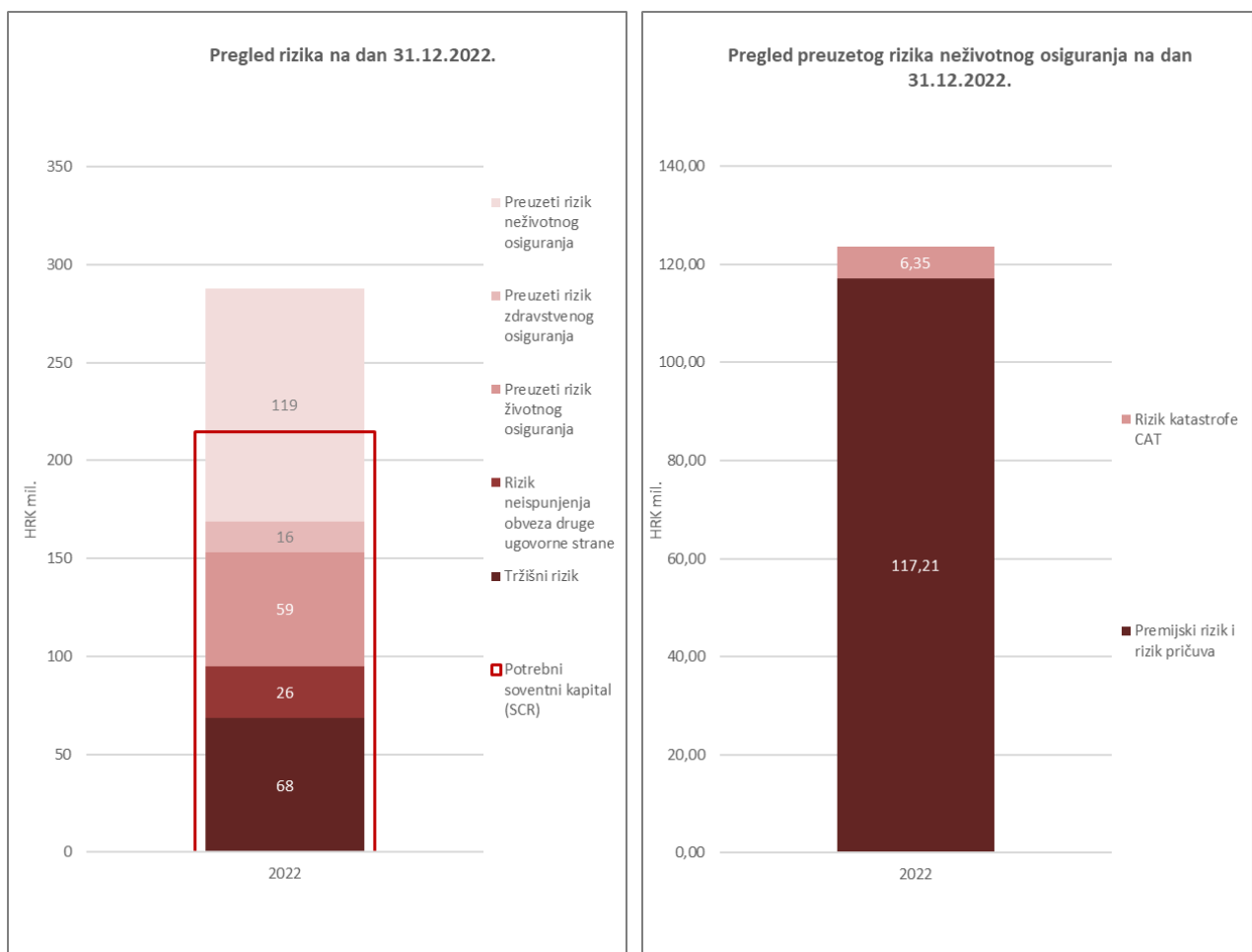
B.8.2. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA DRUŠTVA

Sve značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja Društva navedene su u ranijim poglavljima.

C. Profil rizičnosti

Društvo određuje svoj profil rizičnosti u skladu s Direktivom Solventnost II, te izračunava potrebni solventni kapital za rizike na temelju EIOPA-ine (engl. The European Insurance and Occupational Pensions Authority) metodologije standardne formule. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu rizika.

Prema pregledu rizika, tj. potrebnog solventnog kapitala (lijevi grafikon) na dan 31.12.2022., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja. Unutar preuzetog rizika neživotnog osiguranja najznačajniji je premijski rizik i rizik pričuva (desni grafikon). Više detalja o profilu rizičnosti navedeno je u poglavljima koja slijede.



C.1. PREUZETI RIZIK OSIGURANJA

IZLOŽENOST RIZIKU

PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA

Preuzeti rizici životnog osiguranja uključuju biometrijske i operativne rizike ugrađene u police životnog osiguranja. Biometrijski rizici proistječu iz nesigurnosti očekivanih budućih isplata povezanih sa stopama smrtnosti, dugovječnosti, stopama invalidnosti i pobolijevanja. Operativni rizici uključuju rizike koji potječu od nesigurnosti u pogledu očekivane vrijednosti vezane uz odustanke i troškove.

Preuzeti rizici životnog osiguranja kojima je Društvo izloženo su:

Rizik smrtnosti, definiran kao rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa smrtnosti, pri čemu povećanje stope smrtnosti dovodi do povećanja vrijednosti obveza iz osiguranja. Rizik smrtnosti također uključuje i *rizik katastrofe* životnog osiguranja, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s ekstremnim ili iznimnim događajima.

Rizik invalidnosti-pobolijevanja, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa invalidnosti, bolesti i pobolijevanja;

Rizik isteka, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti stopa isteka, raskida, obnove i otkupa polica;

Rizik troškova, rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju odnosno ugovora o reosiguranju.

U portfelju životnih osiguranja Društva prevladavaju proizvodi sa štednom komponentom koji su najviše izloženi riziku isteka. Životni portfelj Društva također uključuje i proizvode s pokrićima za slučaj smrti povezane s rizikom smrtnosti, te dopunskim pokrićima povezanim s rizikom invalidnosti i pobolijevanja. Rizik troškova prisutan je u svim proizvodima životnog portfelja Društva.

Svi rizici vezani uz osiguranje kredita su procijenjeni u okviru podmodula preuzetih rizika životnog osiguranja u izračunu Solventnost II u 2022 godini..

Na dan 31.12.2022. glavni preuzeti rizici životnog osiguranja za Društvo su rizik isteka i rizik troškova. U prethodnom izvještajnom razdoblju najznačajniji rizici su bili isti kao i u 2021. godini, rizik isteka i rizik troškova. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavlju E.2.2.

PREUZETI RIZIK ZDRAVSTVENOG OSIGURANJA

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik iz preuzetih obveza zdravstvenog osiguranja, bez obzira na to pruža li se na sličnoj tehničkoj podlozi kao životno osiguranje, a koji je u vezi s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u vođenju poslova.

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja kojemu je Društvo izloženo obuhvaća sljedeće rizike:

- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u razini, trendu ili volatilnosti troškova nastalih u servisiranju ugovora o osiguranju odnosno ugovora o reosiguranju;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz promjena u trenutku, učestalosti i ozbiljnosti osiguranih događaja te promjena u trenutku i iznosu namira odštetnih zahtjeva u trenutku određivanja pričuva;
- rizik gubitka ili nepovoljne promjene vrijednosti obveza iz osiguranja koji proizlazi iz postojanja značajnih neizvjesnosti u pretpostavkama u vezi oblikovanja cijena i pričuva povezanih s izbijanjem većih epidemija kao i neuobičajenom akumulacijom rizika u takvim ekstremnim okolnostima.

Društvo je izloženo preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja putem portfelja proizvoda osiguranja nezgode i zdravstvenog osiguranja. Kapitalni zahtjev za preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja je neznatno viši u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje (+4%).

Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavlju E.2.2.

PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Preuzeti rizik neživotnog osiguranja odnosi se na neizvjesnost u pogledu nastanka, iznosa i vremena pojave obveza proisteklih iz osiguranja.

Preuzeti rizici neživotnog osiguranja kojima je Društvo izloženo su:

- *premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva*: odnose na rizik da zarađena premija nije dovoljna za pokriće stvarnih budućih potraživanja i troškova, te da aktuarske pričuve nisu dovoljne za pokrivanje svih obveza povezanih s nastalim potraživanjima;
- *rizik katastrofe*: obuhvaća rizik da zarađena premija nije dovoljna za pokriće troškova i potraživanja proisteklih iz nastanka ekstremnih događaja.

Rizik svakog ugovora o osiguranju je da će se dogoditi osigurani događaj i neizvjesnost iznosa štete. Po naravi ugovora o osiguranju osigurateljni rizik je slučajan i stoga nepredvidiv. Djelatnost Društva stoga je značajno izložena preuzetom riziku neživotnog osiguranja. Za Društvo je najznačajniji premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva.

Smanjenje preuzetog rizika neživotnog osiguranja s jedne strane i povećanje preuzetog rizika životnog osiguranja s druge strane posljedica je tretmana Osiguranja kredita čiji su rizici u 2022. Izračunani u okviru podmodula preuzetih rizika životnih osiguranja dok su na kraju 2021. bili uključeni u podmodul preuzetih rizika neživotnih osiguranja. Preuzeti rizik neživotnog osiguranja i dalje je najznačajniji rizik za Društvo kao i na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja.

Izloženost riziku vidljiva je u poglavlju D.2.2. Tehničke pričuve neživotnih osiguranja. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavlju E.2.2.

PROCJENA RIZIKA

Kako bi procijenilo svoju izloženost preuzetim rizicima osiguranja Društvo izračunava potrebni solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu preuzetih rizika osiguranja.

UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo upravlja rizikom osiguranja putem diverzifikacije preuzetih rizika i osiguranika te putem sklapanja odgovarajućih ugovora o reosiguranju s društvima Generali Grupe uključujući ugovore o pomorskom, imovinskom i kvotnom reosiguranju, reosiguranju viška svote i reosiguranju viška štete. Nadalje, kroz neproporcionalne ugovore o reosiguranju omogućena je zaštita od kumulativnih i katastrofalnih šteta. Za određene ugovore koji premašuju samopridržaj ili ugovorni limit, reosiguranje se zaključuje na fakultativnoj osnovi.

Oblikovanje rezervi uključuje određivanje adekvatnih rezervi za preuzete obveze. Rizik oblikovanja adekvatnih rezervi provjerava se aktuarskim izračunima primjenom najsuvremenijih metoda u skladu s odredbama Zakona o osiguranju. Kvaliteta podataka korištenih u izračunima redovito se prati kako bi bili točni i pouzdani. Svake godine provodi se i test adekvatnosti obaveza (engl. LAT, Liability Adequacy Test). Rezultate testa adekvatnosti obaveza nadzire Uprava Društva u suradnji sa rukovodstvom Grupe.

U procesu usko povezanim sa strateškim planiranjem i temeljitom analizom portfelja, procjenjuju se potrebe za reosiguranjem dijela osigurateljnih rizika na godišnjoj razini. Ovo rezultira dokumentiranim reosigurateljnim planom za svaki segment poslovanja (Program planiranog reosiguranja).

Uz diverzifikaciju portfelja i program reosiguranja u bitne mjere za umanjivanje rizika uključeni su i procesi razvoja proizvoda i preuzimanja rizika definirani u politikama i smjernicama Društva.

Osim toga, kako bi se pratila profitabilnost i rizičnost kako postojećeg portfelja tako i novosklopljenog poslovanja, Društvo radi redovite opsežne kvalitativne i kvantitativne analize.

C.2. TRŽIŠNI RIZIK

IZLOŽENOST RIZIKU

Tržišni rizik je rizik gubitka ili nepovoljne promjene u financijskom stanju koji izravno ili neizravno proizlazi iz kretanja u razini i nepredvidljivosti tržišnih cijena sredstava, obveza i financijskih instrumenata. On obuhvaća rizike koji proistječu iz neočekivanih kretanja kamatnih stopa, vlasničkih vrijednosnih papira, promjene cijena nekretnina i valutnih tečajeva koje mogu imati nepovoljan utjecaj na ekonomske ili financijske rezultate Društva. Štoviše, on obuhvaća i gubitke koji proistječu iz pretjerane koncentracije prema ijednoj drugoj ugovornoj strani.

Tržišni rizici kojima je Društvo izloženo su:

- *Kamatni rizik:* rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tijekova imovine ili obveza fluktuirati zbog promjene tržišnih kamatnih stopa, te dovesti do financijskih gubitaka. Promjena tržišne kamatne stope ima značajan utjecaj na profit i novčane tokove Društva. Izloženost kamatnom riziku uglavnom proizlazi od dugoročne kamatonosne financijske imovine i dugoročnih ugovora o osiguranju života.
- *Rizik vlasničkih vrijednosnih papira:* rizik da će fer vrijednost budućih novčanih tijekova imovine ili obveza fluktuirati zbog promjene tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira te dovesti do financijskih gubitaka. Izloženost riziku vlasničkih vrijednosnih papira proizlazi iz pozicija bilance osjetljivih na promjene cijena dionica i udjela.
- *Rizik raspona:* je rizik promjene cijena obveznica koji proizlazi iz promjena raspona u prinosu između obveznica koje nose kreditni rizik prema nerizičnoj imovini. To je rizik koji reflektira promjene u tržišnoj percepciji i vrednovanju kreditnog kao i rizika likvidnosti.
- *Koncentracija tržišnog rizika* predstavlja sve izloženosti riziku kod kojih je potencijalni gubitak tako velik da ugrožava solventnost ili financijski položaj društva za osiguranje.
- *Valutni rizik:* je rizik da se fer vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova financijskih instrumenata promijeni zbog promjene u deviznim tečajevima. Većinu transakcija Društvo obavlja u kunama ili eurima i izloženost valutnom riziku proizlazi prvenstveno zbog promjena u tečaju eura u odnosu na kunu.

Na dan 31.12.2022. u kategoriji tržišnih rizika, Društvo je najizloženije riziku koncentracije tržišnog rizika, riziku raspona i riziku vlasničkih vrijednosnih papira. U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje rizik vlasničkih vrijednosnih papira je porastao dok se kamatni rizik smanjio. Hrvatske državne obveznice s valutnom klauzulom u eurima i novčanim tokom u kunama smatraju se nerizičnima kao i hrvatske državne obveznice denominirane u kunama. Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne (91,3%) i korporativne obveznice (6,5%), dok se ostala ulaganja (2,2%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu, depozite i zajmove. Cjelokupna financijska imovina Društva koja je raspoloživa za prodaju ima fiksnu kamatnu stopu te je njena vrijednost stoga značajno izložena promjenama tržišnih kamatnih stopa, tj. kamatnom riziku. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavlju E.2.2.

PROCJENA RIZIKA

Kako bi procijenilo svoju izloženost tržišnim rizicima Društvo izračunava potrebni solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu tržišnog rizika.

UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

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

Investicijske aktivnosti provode se u skladu s načelom razboritosti kako bi se osiguralo da Društvo zadovoljava svoje obveze prema ugovarateljima polica te se izvršavaju u skladu s načelima opisanima u Direktivi Solventnost II i povezanim Uredbama. Cilj Društva jest ostvariti maksimalno mogući prinos ulaganja unutar određene sklonosti preuzimanju rizika i ostvariti ciljeve strateškog plana putem diverzifikacije portfelja i razborite strategije ulaganja usklađene s obvezama. Stoga je Društvo u svoj proces upravljanja imovinom integriralo Stratešku alokaciju imovine (engl. Strategic Asset Allocation, SAA) i Upravljanje imovinom i obvezama (engl. Asset Liability Management, ALM).

Umanjivanje tržišnih rizika kojima je Društvo izloženo provodi se ovisno o vrsti rizika.

Kamatni rizik: Promjena tržišne kamatne stope ima značajan utjecaj na profit i novčane tokove Društva. Izloženost kamatnom riziku uglavnom proizlazi od dugoročne kamatonosne financijske imovine i dugoročnih ugovora o osiguranju života.

Financijska imovina sa promjenjivom kamatnom stopom izlaže novčani tok Društva kamatnom riziku, dok financijska imovina uz fiksnu kamatu izlaže Društvo riziku fer vrijednosti imovine. Sva financijska imovina Društva klasificirana kao raspoloživa za prodaju nosi fiksni prinos te je njezina cijena znatno izložena promjenama tržišne kamatne stope.

Društvo izdaje dugoročne ugovore osiguranja života za koje se formira matematička pričuva. Smanjenje tržišne kamatne stope financijskih instrumenata koji služe za pokriće matematičke pričuve ispod tehničke kamatne stope koja se koristi pri izračunu matematičke pričuve uzrokovala bi veću vrijednost matematičke pričuve potrebne za pokriće obaveza prema osiguranicima.

Alokacija imovine i ograničenja strukture portfelja postavljeni su kako bi se očuvala očekivana vrijednost i prinos imovine koja služi za pokriće osigurateljnih obaveza prema osiguranicima.

Društvo ne koristi derivativne instrumente kao aktivnu zaštitu novčanog toka i fer vrijednosti od izloženosti riziku promjene kamatnih stopa.

Društvo redovito obavlja usporednu analizu između trajanja investicija i osiguravateljnih pričuva. Pri izračunu trajanja investicija, Društvo uzima u obzir investicijski portfelj životnih i neživotnih osiguranja. Pri izračunu trajanja osigurateljnih pričuva izračun uključuje pričuve životnih i neživotnih osiguranja (matematičke pričuve, pričuve šteta).

Valutni rizik: Politika Društva je da minimalizira valutni rizik kroz valutno usklađenje imovine i obveza. Većina ugovora o životnom osiguranju Društva je vezana uz euro i stoga Društvo ulaže tehničke pričuve denominirane u eurima u ulaganja denominirana u eurima. Kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku. Ulaskom Republike Hrvatske u eurozonu 1.1.2023 valutni rizik će se značajno smanjit.

C.3. KREDITNI RIZIK

IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Kreditni rizik je rizik da jedna od ugovarateljnih strana financijskog instrumenta prouzroči financijski gubitak drugoj strani zbog neispunjenja obveze (rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane). Financijska imovina koja potencijalno izlaže Društvo koncentraciji kreditnog rizika sastoji se od ulaganja i imovine iz reosiguranja i potraživanja.

Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navedene su u poglavlju E.2.2. Izloženost Društva riziku neispunjenja obveza druge ugovorne strane je neznatno niža u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Kako bi procijenilo svoju izloženost kreditnom riziku Društvo izračunava potrebni solventni kapital na temelju EIOPA-ine metodologije standardne formule (u skladu s Direktivom Solventnost II).

U odnosu na prethodno izvještajno razdoblje nema promjena vezano uz mjere za procjenu kreditnog rizika.

UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo je usvojilo smjernice kako bi ograničilo kreditni rizik svojih ulaganja te primjenjuje kreditnu politiku Grupe koja radi procjenu i određuje što predstavlja kreditni rizik za Grupu. To potiče stjecanje ulaganja s dobrim kreditnim rejtingom i ohrabruje diversifikaciju i disperziju portfelja. Financijska imovina se prema kvaliteti kreditnog rizika dijeli na dvije kategorije

Visoka kvaliteta i Standardna kvaliteta. Raspodjela se radi na temelju ljestvice rejtinga Generali Grupe koja sadrži rejtinge za sve vrste imovine u investicijskom portfelju. Ljestvica rejtinga Generali Grupe definirana je kao drugi najbolji rejting od tri rejting agencije: Standard & Poor's, Moody's i Fitch. Ulaganja Visoke kvalitete su ona sa kreditnim rejtingom koji spada u investicijski razred (BBB- ili viši prema Standard & Poor's i Fitch ili Baa3 ili viši prema Moody's), dok se ulaganja sa nižim rejtingom od toga smatraju ulaganjima Standarne kvalitete. Društvo nema imovine koja bi se smatrala imovinom niže kvalitete.

Odjel upravljanja imovinom kvartalno izvještava prema Generali Grupi o izloženosti komponentama kreditnog rizika. Ulaganja su većinom ulaganja s fiksnim prinosom, u bankovne depozite i investicijske fondove kod dobro rangiranih međunarodnih banaka. Društvo ima politike koje ograničavaju iznose kreditne izloženosti pojedinačnim kreditnim ustanovama.

Portfelj Društva uglavnom je reosiguran kod Grupe, što umanjuje kreditni rizik imovine i potraživanja iz reosiguranja.

C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI

IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i druga sredstva kako bi podmirilo svoje financijske obveze po njihovom dospjeću. Izloženost Društva riziku likvidnosti proizlazi iz operativne aktivnosti, zbog mogućih neusklađenosti između novčanih priljeva i novčanih odljeva koji proizlaze iz poslovanja. Rizik likvidnosti može dodatno proizaći iz investicijskih aktivnosti, tj. potencijalno nedovoljne razine likvidnosti ulaganja. Konačno, Društvo može biti izloženo riziku likvidnosti vezanom uz izdana jamstva, preuzete obveze ili regulatorna ograničenja vezana uz kapitalnu poziciju.

Upravljanje rizikom likvidnosti provodi se na dnevnoj bazi od strane Odjela upravljanja imovinom. Uspostavljeni su procesi i strategija upravljanja rizikom likvidnosti.

Kratkoročni rizik likvidnosti proizlazi iz svakodnevnog poslovanja i sastoji se od mogućih negativnih financijskih posljedica/ishoda zbog nedostatnih likvidnih sredstava u periodu od jednog mjeseca. Društvo na mjesečnoj bazi procjenjuje svoj profil rizičnosti likvidnosti koristeći mjesečni pojednostavljeni model za procjenu rizika likvidnosti. Za praćenje srednjoročnog rizika likvidnosti Društvo koristi cjeloviti model za procjenu rizika likvidnosti, te pomoću njega procjenjuje svoj profil rizičnosti likvidnosti dva puta godišnje. Unutar modela za procjenu rizika likvidnosti definirana su dva ključna pokazatelja koje Društvo prati na redovitoj bazi: Omjer likvidnosti; Omjer likvidnosti/unovčivosti investicija. Navedeni pokazatelji izračunavaju se u osnovnom scenariju i u svim stres scenarijima, definiranim u okviru Smjernica o upravljanju rizikom likvidnosti.

UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Društvo je uspostavilo smjernice za alokaciju imovine, limite koji se tiču strukture i dospjeća imovine, s namjerom osiguravanja sredstava dostatnih za ispunjenje obveza po osiguravateljnim i investicijskim ugovorima. Odjel upravljanja imovinom redovno (na dnevnoj bazi) prati izvore dostupnosti novca. Funkcija upravljanja rizicima redovito prati limite definirane u okviru Smjernica o upravljanju rizikom likvidnosti.

Imovina se ulaže na način kako bi se podmirile obveze prema osiguranicima na području životnog i neživotnog osiguranja i u svrhu osiguranja povrata na ulaganja. Društvo poduzima sljedeće korake kako bi kontroliralo rizik likvidnosti:

- planiranje novčanih tijekova;
- izvještavanje na dnevnoj razini;
- testiranje otpornosti na stres za rizik likvidnosti;
- praćenje limita definiranih unutar modela za procjenu rizika likvidnosti;
- poduzimanje odgovarajućih koraka u svrhu sprječavanja moguće nelikvidnosti.

IZNOS OČEKIVANE DOBITI KOJA JE UKLJUČENA U BUDUĆE PREMIJE

„Očekivana dobit uključena u buduće premije” je očekivana trenutačna vrijednost budućih novčanih tokova koji su rezultat uključivanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju i ugovore o reosiguranju, a za

koje se očekuje da će se primiti u budućnosti, no koje se mogu i ne primiti, osim ako je došlo do osiguranog događaja, neovisno o zakonskim ili ugovornom pravima ugovaratelja osiguranja da prekine policu.

Očekivana dobit uključena u buduće premije u portfelju životnih osiguranja Društva izračunata je u skladu s člankom 260(2) Uredbe EU 2015/35 te na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 114.36.3593 HRK.

Očekivana dobit uključena u buduće premije u portfelju neživotnih osiguranja Društva izračunata je u skladu s člankom 260(2) Uredbe EU 2015/35 te na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 4.879.110 HRK.

C.5. OPERATIVNI RIZIK

IZLOŽENOST RIZIKU I PROCJENA RIZIKA

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja. Rizici usklađenosti i financijskog izvješćivanja pripadaju u ovu kategoriju.

U skladu s tržišnom praksom, Društvo je usvojilo sljedeću klasifikaciju operativnih rizika:

Interna prijevarena: događaji koji proistječu iz namjernih postupaka koje nezakonito izvrši jedan ili više zaposlenika, bilo izravno ili putem trećih stranaka, s ciljem pribavljanja dobiti za njih same ili za druge.

Vanjska prijevarena: događaji koji proistječu iz djela prijevare, krađe ili krivog izdvajanja sredstava što uključuje samo vanjske stranke s namjerom kršenja/zaobilaženja zakona, politika i propisa Društva i pribavljanja osobne dobiti čime se Društvu nanosi šteta.

Prakse zapošljavanja: događaji koji proistječu iz propusta, namjernih ili nenamjernih, nedosljednih s primjenjivim zakonima o zapošljavanju, zdravlju i sigurnosti.

Klijenti i proizvodi: događaji koji proistječu iz nenamjernih ili nemarnih propusta izvršavanja profesionalne obveze prema određenim klijentima ili iz pogrešaka pri dizajnu proizvoda.

Šteta na fizičkoj imovini: događaji koji proistječu iz prirodnih nepogoda, terorizma, kažnjivih djela ili iz kršenja normi javne sigurnost za koje Društvo nije odgovorno.

Poremećaj poslovanja i kvar sustava: događaji koji proistječu iz poremećaja poslovanja ili kvarova sustava.

Izvršavanje i upravljanje procesom: događaji koji proistječu iz neodgovarajućeg dizajna ili upravljanja procesima ili iz odnosa s drugim ugovornim stranama u trgovanju i dobavljačima.

Uz izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik pomoću standardne formule (poglavlje E.2.2.), Društvo dodatno provodi kvantitativne i kvalitativne procjene operativnih rizika. Cilj tih procjena je identifikacija operativnih rizika koji bi mogli ugroziti poslovanje Društva.

Kvalitativne procjene operativnih rizika pružaju Društvu anticipativni pogled na operativne rizike kojima je izloženo. Društvo redovito provodi sljedeće procjene:

- 'Top-Down' procjenu rizika: temeljenu na prikupljanju informacija o preliminarnom ocjenjivanju operativnih rizika putem tzv. pristupa 'od vrha prema dnu'. U tom pristupu nositelji rizika daju ocjenu razine potencijalne izloženosti operativnim rizicima.
- Analizu scenarija, koja uzimajući u obzir rezultate procjene rizika, pruža detaljnu ocjenu izloženosti Društva operativnom riziku kroz odabir i procjenu specifičnih scenarija rizika.
- Prikupljanje podataka o gubicima je proces kojega Društvo koristi za prikupljanje podataka o pretrpljenim gubicima proizašlih iz nastanka događaja operativnog rizika.

Pomoću gore navedenih procjena Društvo redovito identificira i procjenjuje najznačajnije rizike kojima je/ili bi moglo biti izloženo.

UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Upravljanje operativnim rizikom vrši se putem raznih internih smjernica i politika donesenih od strane rukovodstva kao i kroz okvir internih kontrola. Procesi identifikacije i procjene rizika su preliminarni i nužni koraci za odgovarajuće upravljanje operativnim rizicima. Oni omogućavaju identificiranje relevantnih operativnih događaja, te razumijevanje njihovog potencijalnog/stvarnog utjecaja na poslovanje Društva. Štoviše, ishodi ocjenjivanja rizika uključuju očekivanja i mišljenja nositelja rizika o uzrocima povezanim s operativnim događajima.

Operativni rizici su neizbježni zbog toga što, za razliku od drugih vrsta rizika, njih se ne preuzima već su neizostavan dio poslovanja. Zbog te prirode operativnih rizika, svi resursi s kojima se procesi i sustavi Društva suočavaju zaduženi su za izravno upravljanje istima, dosljedno s njihovim ulogama i odgovornostima. Za ove potrebe, od temeljne je važnosti svijest o operativnim rizicima u svakodnevnim procesima odlučivanja.

Posebna uloga, sukladno sa sustavom unutarnje kontrole i upravljanja rizicima, dodjeljuje se nositeljima rizika, tj. voditeljima jednog ili više poslovnih područja, odgovornima za upravljanje operativnim rizicima i provedbu nužnih aktivnosti umanjivanja njihovog utjecaja. Funkcija upravljanja rizicima surađuje sa nositeljima rizika kako bi zajamčila učinkovito upravljanje operativnim rizicima. Kao rezultat ove suradnje, u Društvu je poduzet niz mjera za smanjenje rizika s ciljem daljnjeg poboljšanja kontrolnog okruženja, smanjenja izloženosti rizicima i postizanja bolje operativne učinkovitosti.

C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Pored rizika definiranih u poglavljima od C.1 do C.5, procjenjuju se i ostali značajni rizici. U okviru kvalitativnog okvira za upravljanje rizicima Društva razmatraju se i sljedeće kategorije rizika:

Strateški rizik koji se odnosi na vanjske promjene i/ili interne odluke koje mogu utjecati na budući profil rizičnosti Društva;
Rizik ugleda koji se odnosi na potencijalne gubitke nastale pogoršanjem ili negativnom percepcijom ugleda Društva među klijentima, ugovornim stranama, dioničarima ili Nadzornim tijelom;

Rizici u nastajanju koji se odnose na nove rizike nastale uslijed promjena u internom ili vanjskom okruženju, koji dovode do povećanja izloženosti rizicima koji su već uključeni u Mapu rizika ili koji mogu zahtijevati definiranje nove kategorije rizika.

Kako gore navedeni rizici nisu umanjeni putem dodjele kapitala, Društvo je razvilo procese i procedure upravljanja specifičnim rizikom radi namjenskog nadzora i upravljanja, uključujući definiranje odgovarajućih aktivnosti umanjivanja svakog rizika:

Strateški rizik: uglavnom je obrađen prilikom formiranja poslovnog plana, putem izvršavanja vježbe čiji je cilj identificiranje glavnih rizika i scenarija koji negativno utječu na postizanje ciljeva strateškog planiranja,

Reputacijski rizik: zahtijeva identificiranje svih glavnih sudionika i događaja koji stvaraju negativne reputacijske utjecaje.

C.7. OSTALE INFORMACIJE

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava na rizik. Informacije o provedenoj analizi osjetljivosti na dan 31.12.2022. navedene su u poglavlju E.4.

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na pretpostavke korištene pri vrednovanju tehničkih pričuva, kako je opisano u poglavlju D.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

Primarni cilj za vrednovanje naveden u članku 75. Direktive Solventnost II (Direktiva2009/138/EZ, nadalje u tekstu: Direktiva) zahtijeva ekonomski, tržišno stabilan pristup za vrednovanje imovine i obveza. Sukladno pristupu temeljenom na procjeni rizika Solventnost II, kod vrednovanja bilančnih stavki na tržišnoj osnovi, društva bi trebala uzeti u obzir rizik koji proizlazi iz čuvanja bilančne stavke, koristeći se pretpostavkama koje bi sudionici na tržištu rabili pri vrednovanju imovine i drugih obveza.

Sukladno ovom pristupu, Društvo vrednuje imovinu i obveze kako slijedi:

- Imovina se vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima;
- Obveze se vrednuju po iznosu za koji bi se mogle prenijeti ili namiriti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima.

Prilikom vrednovanja obveza ne pravi se prilagodba s obzirom na kreditni položaj.

MSFI Računovodstvene osnove, poput definicije imovine i obveza, kao i kriterija priznavanja i prestanka priznavanja, primjenjuju se kao zadani računovodstveni okvir, osim ako je drukčije navedeno. MSFI se također odnose na nekoliko osnovnih pretpostavki, koje su jednako primjenjive:

- pretpostavka o vremenskoj neograničenosti.
- pojedinačna imovina i obveze vrednuju se odvojeno.
- primjena značajnosti, pri čemu su propusti ili pogrešno prikazivanje stavki materijalni ako mogu, pojedinačno ili skupno, utjecati na ekonomske odluke koje korisnici čine na temelju bilanci Solventnosti II. Značajnost ovisi o veličini i prirodi propusta ili pogrešnog prikazivanja u odnosu na okolne uvjete. Veličina ili narav stavke, ili njihova kombinacija, može biti odlučujući čimbenik.

Sukladno s Uredbom (EU) br. 2015/35 društva za osiguranje i društva za reosiguranje vrednuju imovinu i obveze u skladu s:

1. međunarodnim računovodstvenim standardima koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002, uz uvjet da ti standardi sadrže metode vrednovanja koje su u skladu s pristupom vrednovanja iz članka 75. Direktive 2009/138/EZ.
Ako ti standardi omogućuju uporabu više od jedne metode vrednovanja, društva za osiguranje i društva za reosiguranje upotrebljavaju samo one metode vrednovanja koje su usklađene s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ;
2. drugim metodama vrednovanja koje se smatraju usklađenima s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ, ako su metode vrednovanja koje su uključene u međunarodne računovodstvene standarde koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 privremeno ili trajno neusklađene s pristupom vrednovanja iz članka 75. Direktive 2009/138/EZ.

Odstupajući od odredbi stavaka 1. i 2., a posebno poštujući načelo proporcionalnosti iz stavaka 3. i 4. članka 29. Direktive 2009/138/EZ, društva za osiguranje i društva za reosiguranje mogu imovinu ili obveze priznati i vrednovati metodom vrednovanja kojom se koriste za izradu svojih godišnjih ili konsolidiranih financijskih izvještaja uz uvjet da:

- metoda vrednovanja usklađena je s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ;
- metoda vrednovanja razmjerna je u odnosu na prirodu, opseg i složenost rizika poslovanja društva;
- društvo u svojim financijskim izvještajima ne vrednuje imovinu ili obveze uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda koje je Komisija donijela u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002;
- vrednovanje imovine i obveza uporabom međunarodnih računovodstvenih standarda nametnulo bi društvu troškove koji bi bili neproporcionalni u odnosu na ukupne administrativne troškove.

PRISTUP ODREĐIVANJA FER VRIJEDNOSTI

Stavke se vrednuju na ekonomskoj osnovi, u skladu s člankom 75. Direktive, imajući MSFI kao referentnu točku.

Na temelju toga, koristi se sljedeća hijerarhija načela vrednovanja imovine i obveza:

- Koriste se kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za istu ili sličnu imovinu ili obveze.
- Gdje korištenje kotiranih tržišnih cijena za istu imovinu ili obveze nije moguće, koriste se kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za sličnu imovinu i obveze s prilagodbama koje odražavaju razlike.
- Ako nema kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima na raspolaganju, koriste se 'mark-to-model' tehnike, koje predstavljaju alternativne tehnike procjene koje se moraju referirati, ekstrapolirati ili na drugi način izračunati koliko je to moguće od tržišnih inputa.
- Maksimalno se trebaju koristiti relevantni vidljivi tržišni inputi, a što je manje moguće oslanjati se na vlastite specifične inpute, kao i nevidljive inpute.

Hijerarhija fer vrijednosti

Hijerarhija kategorizira inpute koji se koriste u tehnikama vrednovanja u tri razine. Hijerarhija daje najviši prioritet (izvornim) cijenama koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze i najniži prioritet nevidljivim inputima.

Ako su inputi korišteni za mjerenje fer vrijednosti kategorizirani po različitim razinama hijerarhije fer vrijednosti, mjerenje fer vrijednost će se svrstati u cijelosti na razinu najniže razine inputa koji je značajan za cijelo vrednovanje.

Razina 1 inputa

Inputi razine 1 su izražene cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze koje je moguće utvrditi na datum vrednovanja.

Tržišna cijena na aktivnom tržištu nudi najpouzdaniji dokaz o fer vrijednosti, a koristi se bez prilagođavanja za mjerenje fer vrijednosti, kad god je raspoloživa, s ograničenim iznimkama. Ako subjekt ima poziciju u jednom obliku imovine, a tom imovinom se trguje na aktivnom tržištu, fer vrijednost imovine se mjeri u razini 1 kao umnožak navedene cijene i količine koju drži subjekt, čak i ako normalan dnevni promet na tržištu nije dovoljan da apsorbira količinu koju subjekt ima ili bi stavljanje naloga na prodaju pozicije u jednoj transakciji moglo utjecati na navedenu cijenu.

Razina 2 inputa

Razinu 2 inputa čine inputi osim kotirane tržišne cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu, bilo izravno ili neizravno.

Oni uključuju:

- kotirane cijene za sličnu imovinu na aktivnim tržištima;
- kotirane cijene za istu ili sličnu imovinu na tržištima koja nisu aktivna;
- inputi osim kotirane cijene koji su izravno utvrđivi za predmetnu imovinu, primjerice:
 - kamatne stope i krivulje prinosa utvrđeni na najčešće promatranim intervalima;
 - implicirane volatilnosti;
 - kreditni rasponi;
- ulaze koji su izvedeni uglavnom iz vidljivih tržišnih podataka.

Razina 3 inputa

Razinu 3 inputa čine neutvrđivi inputi za imovinu. Neutvrđivi inputi se koristi za mjerenje fer vrijednost u mjeri u kojoj relevantni utvrđivi inputi nisu dostupni, za situacije u kojima ima malo, ako uopće, tržišne aktivnosti za imovinu na datum mjerenja. Subjekt razvija nevidljive inpute koristeći najbolje informacije dostupne u danim okolnostima, koje mogu uključivati vlastite podatke subjekta, uzimajući u obzir sve informacije o pretpostavkama tržišnih sudionika koje su u razumnoj mjeri dostupne.

ODGOĐENI POREZI

U skladu s MRS-om 12, odgođena porezna obveza odnosi se na iznos porez na dobit plativog u budućim periodima na temelju privremenih poreznih razlika, dok se odgođena porezna imovina odnosi na iznos poreza na dobit nadoknadivog u budućim periodima na temelju:

- a) privremenih poreznih razlika;
- b) prenesnih neiskorištenih poreznih gubitaka; i
- c) prenesnih neiskorištenih poreznih kredita.

Odgođena porezna imovina i obveze vrednuju se u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS 12). Odgođena porezna imovina i obveze, osim imovine proizašle iz prenesenih neiskorištenih poreznih gubitaka, utvrdit će se na temelju razlike između pripisane vrijednosti imovine i obveza (priznatih i vrednovanih u skladu s člancima 75-86 Smjernice L1) i pripisane vrijednosti imovine i obveza priznate i vrednovane u porezne svrhe.

Drugim riječima, vrijednost odgođenih poreza treba biti bazirana na razlici između vrijednosti imovine i obveza u skladu sa Direktivom Solventnost II i vrijednosti za porezne svrhe.

Nadalje, Društvo će pripisati pozitivnu vrijednost odgođenoj poreznoj imovini samo ako je vjerojatno da će budući porezni dobiti biti raspoloživi za korištenje odgođene porezne imovine, uzimajući u obzir bilo kakve zakonske ili regulatorne zahtjeve vezano uz vremenski limit za korištenje prenesenih neiskorištenih poreznih gubitaka.

D.1. VREDNOVANJE IMOVINE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti imovine za potrebe solventnosti te za financijske izvještaje.

Za potrebe solventnosti, fer vrijednost se u pravilu određuje u skladu s MSFI načelima. Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a.

RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

U tablici koja slijedi dan je usporedni prikaz stavki imovine s vrijednostima vrednovanim za potrebe solventnosti te vrijednostima kako su prikazane u financijskim izvještajima. Za skupine imovine kod kojih postoje materijalne razlike u vrednovanju za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja, dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje svih materijalnih razlika između osnova, metoda i glavnih pretpostavki korištenih za vrednovanje za potrebe solventnosti te onih korištenih za njezino vrednovanje u financijskim izvještajima.

| Imovina / '000 HRK | | Solventnost II (a) | Statutarne vrijednosti (b) | Svođenje na fer vrijednost (a-b) |
|--|-------|-----------------------|-------------------------------|--|
| Goodwill | R0010 | 0 | 0 | 0 |
| Razgraničeni troškovi pribave | R0020 | 0 | 387.549 | -387.549 |
| Nematerijalna imovina | R0030 | 0 | 73.124 | -73.124 |
| Odgođena porezna imovina | R0040 | 149.904 | 31.052 | 118.852 |
| Višak mirovinskih naknada | R0050 | 0 | 0 | 0 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu | R0060 | 40.012 | 40.012 | 0 |
| Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) | | | | |
| Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) | R0080 | | | 0 |
| Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja | R0090 | | | 0 |
| Vlasnički vrijednosni papiri | | | | |
| Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni | R0110 | 1.390 | 1.390 | 0 |

| | | | | |
|---|--------------|------------------|------------------|-------------------|
| Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni | R0120 | 32.248 | 33.248 | -999 |
| Obveznice | | | | |
| Državne obveznice | R0140 | 1.741.441 | 1.741.373 | 69 |
| Korporativne obveznice | R0150 | 124.538 | 124.538 | 0 |
| Strukturirani dužnički instrumenti | R0160 | 0 | 0 | 0 |
| Osigurani vrijednosni papiri | R0170 | 0 | 0 | 0 |
| Subjekti za zajednička ulaganja | R0180 | 4.538 | 4.538 | 0 |
| Izvedenice | R0190 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti osim novčanih ekvivalenata | R0200 | 0 | 0 | 0 |
| Ostala ulaganja | R0210 | 0 | 0 | 0 |
| Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0220 | 417.004 | 417.004 | 0 |
| Kredit i hipoteke | | | | |
| Kredit na temelju police | R0240 | 2.581 | 2.581 | 0 |
| Kredit i hipoteke pojedincima | R0250 | 1.498 | 1.498 | 0 |
| Ostali kredit i hipoteke | R0260 | 0 | 0 | 0 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od: | | | | |
| Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju | | | | |
| Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje | R0290 | 62.135 | 612.788 | -550.653 |
| Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju | R0300 | 331 | 565 | -234 |
| Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | | | | |
| Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju | R0320 | 0 | 0 | 0 |
| Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0330 | 59.795 | 445 | 59.349 |
| Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0340 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti kod cedenata | R0350 | 0 | 0 | 0 |
| Potraživanja od osiguranja i posrednika | R0360 | 27.571 | 289.277 | -261.707 |
| Potraživanja od reosiguranja | R0370 | 50.515 | 50.515 | 0 |
| Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja) | R0380 | 34.708 | 34.708 | 0 |
| Vlastite dionice (koje se drže izravno) | R0390 | 0 | 0 | 0 |
| Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen | R0400 | 0 | 0 | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti | R0410 | 52.129 | 52.129 | 0 |
| Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje | R0420 | 17.550 | 17.550 | 0 |
| Ukupna imovina | R0500 | 2.819.889 | 3.915.884 | -1.095.996 |

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.02.01.02

NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA I RAZGRANIČENI TROŠKOVI PRIBAVE

Sukladno članku 12. Delegirane uredbe 2015/35 (Metodologija vrednovanja za goodwill i nematerijalnu imovinu) Društva za osiguranje i društva za reosiguranje sljedeću imovinu vrednuju kao da je bez vrijednosti:

1. goodwill;
2. nematerijalnu imovinu koja nije goodwill, osim ako se nematerijalna imovina može zasebno prodati te društvo za osiguranje i društvo za reosiguranje može dokazati postojanje vrijednosti za istu.
3. nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu razlikuje se zbog dodatnog priznavanja imovine pod IFRS 16 standardom

OBVEZNICE - ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Ulaganja koja se drže do dospijea su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom za koju Društvo ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijea. Ova imovina uključuje dužničke vrijednosnice.

Pretpostavke korištene za vrednovanje u financijskim izvještajima su:

Nakon početnog vrednovanja, ulaganja koja se drže do dospijea se vrednuju po amortiziranom trošku korištenjem metode efektivne kamatne stope, umanjenom za ispravak vrijednosti. Amortizirani trošak se računa uzimajući u obzir diskont ili premiju pri kupnji i naknade ili troškove koji su dio efektivne kamatne stope (EKS). Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u prihod od financijske imovine u računu dobiti i gubitka. Gubici proizašli iz umanjenja imovine priznaju se u računu dobiti i gubitka u okviru rashoda od financijske imovine.

U sljedećoj tablici prikazan je ukupan iznos državnih obveznica podijeljen na kategorije ulaganja koja se drže do dospijea i ulaganja raspoloživa za prodaju:

| Imovina 31.12.2022. / '000HRK | Solventnost II (a) | Statutarne vrijednosti (b) | Svođenje na fer vrijednost (a-b) | |
|---|--------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------|
| Državne obveznice | R0140 | 1.741.441 | 1.741.373 | 69 |
| Državne obveznice - Ulaganja koja se drže do dospijea | | 1.452 | 1.384 | 69 |
| Državne obveznice - Ulaganja raspoloživa za prodaju | | 1.739.989 | 1.739.989 | 0 |

ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Opisne informacije o odgođenoj poreznoj imovini prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti (Odgođeni porezi).

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 31.052.033 HRK.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 149.903.725 HRK.

POTRAŽIVANJA OD OSIGURANJA I POSREDNIKA

Stavka potraživanja od osiguranja i posrednika iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Za potrebe solventnosti odnosi se na dospjela nenaplaćena potraživanja od ugovaratelja osiguranja, osiguratelja i druge iznose povezane s osiguranjem koji nisu uključeni u novčane priljeve iz tehničkih pričuva, također uključuje potraživanja od prihvata u reosiguranje, te iznosi 27.570.563 HRK.

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 289.277.177 HRK. U financijskim izvještajima Društva ova stavka obuhvaća i nedospjela potraživanja od osiguranja i posrednika.

IZNOSI KOJI SE MOGU NAPLATITI IZ UGOVORA O REOSIGURANJU

Opisne informacije o iznosima koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju prikazane su u članku D.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti.

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 613.798.120 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 122.261.298 HRK.

D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

D.2.1. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA

PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve životnih osiguranja na dan 31.12.2022. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ na razborit, pouzdan i objektivan način.

Tijekom izvještajnog razdoblja Društvo je odlučilo revidirati tretman Osiguranja kredita u izračunu kapitalnih zahtjeva. Od prvog tromjesečja 2022. su se rizici vezani za Osiguranje kredita počeli mjeriti u podmodulu preuzetih rizika životnog osiguranja.

U tablici u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva životnih osiguranja na dan 31.12.2022. na glavne komponente:

- najbolju procjenu (BEL),
- povrat iz ugovora o reosiguranju (RR),
- prilagodbu za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA) i
- dodatak za rizik (RM).

Tehničke pričuve životnih osiguranja na 31.12.2022. / U '000 HRK

| | |
|---|-----------|
| Bruto najbolja procjena (BEL) | 1.659.497 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA) | 59.917 |
| Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA) | 122 |
| Dodatak za rizik (RM) | 28.186 |
| Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja | 1.627.888 |

Društvo pri izračunu tehničkih pričuva segmentira svoje obveze iz ugovora o osiguranju u homogene grupe rizika, a najmanje prema linijama poslovanja u skladu s propisima koje donosi Europska komisija.

Društvo u izračunima segmentira svoje obveze iz ugovora o osiguranju u sljedeće homogene grupe rizika:

- Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti,
- Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima- bez opcija i garancija,
- Ostala životna osiguranja- bez opcija i garancija.

Ako ugovor o osiguranju obuhvaća rizike iz različitih vrsta osiguranja, razdvajanje obveza nije potrebno ako je samo jedan od rizika obuhvaćenih ugovora materijalan. U tom slučaju, obveze povezane s ugovorom su segmentirane u skladu s glavnim pokretačem rizika.

Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa. Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Izračun najbolje procjene temelji se

na ažuriranim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a obavlja se pomoću odgovarajućih, primjenjivih i relevantnih aktuarskih i statističkih metoda.

Korištena je direktna metoda za izračun najbolje procjene uzimajući u obzir sve novčane priljeve (premije) i odljeve (otkupe, doživljenja, smrti, kapitalizacije, isplate po dopunskim osiguranjima, provizije i ostale troškove) koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihovog trajanja. Zbog nedostatka modela ili nematerijalnosti korištena su određena pojednostavljena koja iznose manje od 7% ukupne bruto tehničke pričuve na 31.12.2022.

Pretpostavke o budućim diskrecijskim naknadama postavljene su na nulu zbog visoke prosječne garancije u tradicionalnom životnom portfelju Društva te je prema tom iznos opcija i garancija postavljen na nulu.

Budući da nisu utvrđeni nedostaci podataka, nije bila potrebna prilagodba ili dopunjavanje istih, također nisu bile dane preporuke o provedbi poboljšanja u unutarnjim postupcima.

Bruto najbolja procjena na 31.12.2022. iznosi 1.659.496.890 HRK.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2022. iznose 59.917.078 HRK, a dio je određen pojednostavljenim pristupom te je jednak računovodstvenoj pričuvi na 31.12.2022. Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane. Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga. Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane iznosi -122.324 HRK.

Dodatak za rizik predstavlja razuman dodatak za neizbježnu nesigurnost. Računa se tako da se odredi trošak osiguranja iznosa prihvatljivih vlastitih sredstava koji je jednak potrebnom solventnom kapitalu koji je potreban za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju, određujući sadašnju vrijednost budućeg troška. Budući trošak potrebnog solventnog kapitala diskontira se vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa (bez prilagodbi), a stopa koja se upotrebljava u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim sredstvima odnosno stopa troška kapitala iznosi 6%. Dodatak za rizik računa se neto od reosiguranja. Alokacija prema vrstama osiguranja radi se pomoću relevantnih pokretača rizika koji se primjenjuju na kapitalni zahtjev, za svaki rizik koji je uzet u obzir u izračun dodatka za rizik. Rizici uzeti u obzir su smrtnost, poboljevanje, odustanci, troškovi, rizik katastrofe i operativni rizik. Dodatak za rizik iznosi 28.185.760 HRK te je dobiven uzimajući u obzir relevantne rizike izvedene iz standardne formule.

Ukupna neto vrijednost tehničkih pričuva (najbolja procjena s dodatkom za rizik) na 31.12.2022. iznosi 1.627.887.895 HRK.

U sljedećoj tablici dana je raspodjela tehničkih pričuva na dan 31.12. 2022. po vrstama osiguranja:

| (u 000 HRK) | Tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima - neto od reosiguranja | Najbolja procjena - neto od reosiguranja | Dodatak za rizik | Tehničke pričuve - neto od reosiguranja |
|---|--|--|------------------|---|
| Životna osiguranja ukupno | 1.525.694 | 1.599.702 | 28.185 | 1.627.888 |
| Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti | 1.096.271 | 1.073.009 | 9.103 | 1.082.113 |
| Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima - bez opcija i garancija | 418.110 | 399.845 | 17.603 | 417.448 |
| Ostala životna osigurana osiguranja - bez opcija i garancija | 11.313 | 126.848 | 1.479 | 128.327 |

Najveći dio portfelja odnosi se na tradicionalne proizvode sa štednom komponentom (47% zaračunate bruto premije i 72% ukupnih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima). Prosječna tehnička kamatna stopa tih proizvoda iznosi 2,33%. Unit linked proizvodi su bez garancija, tijekom 2022. godine Unit Linked zaračunata premija je manje rasla u odnosu na prošlu godinu te je iznosila 47% ukupne zaračunate bruto premije.

Potrebe za uslugama reosiguranja za životna osiguranja Društva pokrivaju se unutar Generali Grupe (GP Reinsurance EAD and Assicurazioni Generali S.p.A.).

RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Sljedeća tablica prikazuje iznose razlika između vrednovanja za potrebe solventnosti i vrednovanja korištenog u financijskim izvještajima:

| (u 000 HRK) | Računovodstvene pričuve | Solvency II tehničke pričuve | Razlika |
|--|-------------------------|------------------------------|---------|
| Bruto računovodstvene pričuve / Bruto najbolja procjena | 1.526.139 | 1.659.497 | 133.358 |
| Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja | 445 | 59.917 | 59.472 |
| Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane | 0 | 122 | 122 |
| Dodatak za rizik | 0 | 28.186 | 28.186 |
| Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja / Tehničke pričuve neto od reosiguranja | 1.525.694 | 1.627.888 | 102.194 |

Obveze u financijskim izvještajima na 31.12.2022. manje su za 133.357.839 HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti i razlika se najvećim dijelom odnosi na promjenu vrednovanja rizika vezanih za Osiguranje kredita, koji se od prvog tromjesečja 2022. mjere u podmodulu preuzetih rizika životnog osiguranja.

Razlika između obveza u financijskim izvještajima i pričuva izračunatih za potrebe solventnosti proizlazi iz značajnih metodoloških razlika između dva pristupa. Pričuve u financijskim izvještajima izračunate su sukladno lokalno prihvaćenim računovodstvenim standardima koje uključuju marginu sigurnosti, odnosno one se ne vrednuju koristeći realne pretpostavke (pretpostavke drugog reda), nego se vrednuju prema pretpostavkama prvog reda, odnosno vrednuju se razborito - vrednovanje za potrebe solventnosti uzima u obzir buduće novčane tokove projekirane uzimajući u obzir najbolje procjene pretpostavki te koristi kao diskontnu stopu relevantnu krivulju bezrizičnih kamatnih stopa, dok vrednovanje tehničkih pričuva za financijske izvještaje umjesto toga koristi procjene tehničkih pričuva izračunate općenito koristeći pretpostavke definirane cjenicima te diskontira buduće novčane tokove po tehničkoj stopi definiranoj cjenicima.

Za razliku od vrednovanja za financijske izvještaje, u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjena obveza druge ugovorne strane. Također, u vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti uključen je i dodatak za rizik koji predstavlja razuman dodatak za neizbježnu nesigurnost.

RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Vrednovanje tehničkih pričuva uključuje određen iznos za nesigurnost koji može nastati zbog volatilnosti financijskih pretpostavki ili mogućih odstupanja od operativnih pretpostavki (npr. fluktuacije u razini različitih operativnih čimbenika kao što su budući troškovi, otkupi, kapitalizacije, štete i dr.).

Operativne pretpostavke definirane su metodom najbolje procjene koristeći najnovije interne i eksterne podatke. Uz to, neizvjesnost vezana uz operativne pretpostavke uzeta je u obzir pomoću dodatka za rizik.

Dodatno, računa se i analiza osjetljivosti na pretpostavke:

| BEL bruto analiza osjetljivosti naspram službenog rezultata | Stres | Iznos / u '000 HRK | % |
|--|--------------|---------------------------|----------|
| Bezrizična kamatna stopa | +50bps | -24.003 | -1,45% |
| Bezrizična kamatna stopa | -50bps | 24.839 | 1,50% |
| Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima | *90% | -19.492 | -1,17% |
| Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima | *110% | 19.492 | 1,17% |
| Stope otkupa | *90% | -3.383 | -0,20% |
| Stope otkupa | *110% | 3.080 | 0,19% |
| Stope kapitalizacije | *90% | 60 | 0,003% |
| Stope kapitalizacije | *110% | -58 | -0,003% |
| Stope smrtnosti | *90% | -3.722 | -0,22% |
| Stope smrtnosti | *110% | 3.571 | 0,22% |
| Stope poboljevanja | *90% | -8.547 | -0,52% |
| Stope poboljevanja | *110% | 8.547 | 0,52% |

Relevantna vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa korištena za diskontiranje budućih priljeva novca je HRK krivulja izdana od EIOPA-e bez prilagodbe dodatkom za volatilnost te stoga nije rađena analiza osjetljivosti najbolje procjene s obzirom na prilagodbu za volatilnost i bez prilagodbe za volatilnost.

Analiza osjetljivosti pokazuje da je vrijednost pričuve najosjetljivija na promjene kamatne stope.

ZNAČAJNE PROMJENE U USPOREDBI S PRETHODNIM IZVJEŠTAJNIM RAZDOBLJEM U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki korištenih u izračunu tehničkih pričuva. Smanjenje tehničke pričuve prema Solventnosti II uzrokovano je porastom diskontne kamatne stope.

| Usporedba tehničkih pričuva životnih osiguranja / u '000 HRK | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bruto najbolja procjena (BEL) | 1.659.497 | 1.711.882 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA) | 59.917 | 852 |
| Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA) | 122 | 1 |
| Dodatak za rizik (RM) | 28.186 | 19.056 |
| Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja | 1.627.888 | 1.730.086 |
| Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja | 1.525.694 | 1.662.344 |

MJERE DUGOROČNIH GARANCIJA

Izračun tehničkih pričuva izrađen je bez primjene uravnotežene prilagodbe (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) i prilagodbe volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Također nisu primijenjeni ni prijelazna vremenska struktura nerizičnih kamatnih stopa (iz članka 308.c Direktive 2009/138/EZ), kao ni prijelazni odbitak (iz članka 308.d Direktive 2009/138/EZ).

Vidjeti obrasce iz Priloga (QRT): S.02.01.02, S.12.01.02

D.2.2. TEHNIČKE PRIČUVE NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja na 31.12.2022. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ.

Tehničke pričuve neživotnog osiguranja čine:

- Pričuve za štete, za nastale ali još neriješene štete, i za nastale ali još neprijavljene štete do kraja obračunskog razdoblja
- Pričuve za premije, za štete koje će nastati nakon datuma izvještavanja po ugovorima koji su u pokriću na datum izvještavanja.

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

S obzirom na rastući obujam poslovanja u segmentu Osiguranja kredita, Društvo je odlučilo revidirati tretman ovog proizvoda u izračunu kapitalnih zahtjeva. Svi rizici vezani uz osiguranje kredita do sada su procijenjeni u okviru podmodula preuzetih rizika neživotnog osiguranja u izračunu Solventnost II. Društvo smatra da CPI proizvod prema stvarnoj prirodi osnovnih rizika (rizik smrti, trajni invaliditet, bolovanje, nezaposlenost, teške bolesti) spada u modul preuzetih rizika životnog osiguranja. Od prvog tromjesečja 2022., rizici vezani za Osiguranje kredita se mjere u podmodulu preuzetih rizika životnog osiguranja.

U tabeli u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na 31.12.2022. na glavne komponente:

- najbolju procjenu (BEL),
- iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja nakon prilagodbe za neispunjene obveze druge ugovorne strane (CDA)
- dodatak za rizik (RM).

Tehničke pričuve za štete neživotnih osiguranja na 31.12.2022. (u 000 HRK)

| | |
|---|---------|
| Bruto najbolja procjena (BEL) | 292.795 |
| Dodatak za rizik (RM) | 7.893 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA) | 65.770 |
| Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja | 234.918 |

Tehničke pričuve za premije neživotnih osiguranja na 31.12.2022. (u 000 HRK)

| | |
|---|---------|
| Bruto najbolja procjena (BEL) | 138.513 |
| Dodatak za rizik (RM) | 7.466 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA) | -3.303 |
| Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja | 149.282 |
| Ukupne tehničke pričuve bruto | 446.667 |
| Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja | 384.201 |

Najbolja procjena (pričuva šteta i pričuva premije) jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa izdanu od EIOPA bez dodatka za volatilnost (HRK). Izračun najbolje procjene temelji se na ažuriranim i vjerodostojnim informacijama te realnim pretpostavkama, a obavlja se pomoću odgovarajućih, primjenjivih i relevantnih aktuarskih i statističkih metoda. Bruto najbolja procjena na 31.12.2022. iznosi 431.308.146 HRK.

Kod izračuna neto najbolje procjene obveza uzeta je u obzir prilagodba za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty Default Risk Adjustment). Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjenja obveza druge strane, bilo da nastaje zbog nesolventnosti, spora ili iz bilo kojeg drugog razloga.

Dodatak na rizik je dio tehničke pričuve koji osigurava da vrijednost tehničke pričuve bude jednaka iznosu koji bi društva za osiguranje i reosiguranje mogla zahtijevati kako bi preuzela i ispunila obaveze osiguranja i reosiguranja. Dodatak za rizik se računa tako da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima koja su jednaka solventnom kapitalu potrebnom za ispunjenje obveza iz ugovora o osiguranju. Dodatak na rizik se računa koristeći pristup stope troška kapitala (Cost of Capital). Budući trošak potrebnog solventnog kapitala diskontira se vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa (bez prilagodbi), a stopa koja se upotrebljava u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim sredstvima odnosno stopa troška kapitala iznosi 6%.

Primijenjena metoda odgovara simplifikaciji 3 smjernice za vrednovanje tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166 HR). Dodatak za rizik se računa na razini vrste osiguranja prema Solventnost II segmentaciji. Dodatak za rizik iznosi 15.358.975 HRK.

Najbolja procjena računa se koristeći metode i pretpostavke koje su opisane u nastavku, zasebno za pričuvu šteta i pričuvu premije.

Pričuva za štete

Razlikujemo dva pristupa za izračun najbolje procjene ovisno o mogućnosti korištenja aktuarskih metoda:

- Najbolja procjena za modelirani portfelj (portfelj za koji imamo prikladne i potpune podatke koristimo aktuarske metode)
- Najbolja procjena za nemodelirani portfelj (portfelj za koji nemamo dovoljno podataka za korištenje aktuarskih metoda) jednaka je računovodstvenoj pričuvi.

Kako bi mogli provesti prikladne aktuarske analize tehničkih pričuva koristimo povijesne podatke šteta na temelju iznosa likvidacije i na temelju iznosa likvidacije i pričuva. Podaci koji se koriste za ovu namjenu ispunjavaju odgovarajuća načela za proporcionalnost, materijalnost i potpunost. Portfelj je segmentiran na način da se identificiraju homogene grupe rizika, vrste pokrića i ostale specifičnosti kao što su duljina i varijabilnost šteta. Svrha segmentacije je postizanje točnog vrednovanja tehničkih pričuva. Portfelj je podijeljen u 12 segmenata (Osiguranje medicinskih troškova, Osiguranje zaštite prihoda, Osiguranje naknada radnicima, Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila, Ostala osiguranja motornih vozila, Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje, Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine, Ostala osiguranja od odgovornosti, Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava, Osiguranje troškova pravne zaštite, Osiguranje pomoći (asistencija), Osiguranje raznih financijskih gubitaka).

Korištene su sljedeće aktuarske metode za najbolju procjenu pričuva šteta:

- Osnovna metoda ulančanih ljestvica na temelju iznosa likvidacije
- Borhuetter-Ferguson metoda
- Incurred Loss Ratio

Rastuće stope inflacije kojima svjedočimo mogu dovesti do rizika podcjenjivanja tehničkih pričuva stoga je Društvo u izračun najbolje procjene obveza uključilo utjecaj inflacije.

Direktni troškovi obrade šteta su sastavni dio pričuva šteta. Pričuva za indirektno troškove obrade računa se posebno. Društvo koristi pretpostavku da je pričuvu za indirektno troškove obrade šteta proporcionalna najboljoj procjeni pričuva šteta. Korištena je pretpostavka da je omjer troškova potrebnih za obradu šteta i likvidiranih šteta stabilan tijekom vremena. Primjenjuje se isti postotak za sve vrste neživotnih osiguranja uz korekciju pričuva za prijavljene a nelikvidirane štete.

Kako bi dobili konačnu nediskontiranu najbolju procjenu pričuva šteta, sumiramo pojedinačno izračunate pričuve (pričuve za modelirani portfelj, pričuve za nemodelirani portfelj, troškove obrade šteta).

Pričuve za rentne štete nisu materijalno značajne te su uključene u najbolju procjenu pričuva šteta prema Solventnosti II.

Za pojedinu homogenu grupu rizika nediskontirana najbolja procjena pričuva šteta neto od reosiguranja računa se koristeći pojednostavljeni pristup - postotak neto računovodstvenih pričuva u bruto računovodstvenim pričuvama.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za štete na 31.12.2022. po linijama poslovanja:

| (HRK 000) | Bruto najbolja procjena pričuva šteta | Dodatak za rizik | Bruto Tehničke pričuve | Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA) | Tehničke pričuve - neto od reosiguranja |
|---|---------------------------------------|------------------|------------------------|---|---|
| Neživotna osiguranja | | | | | |
| Osiguranje naknada radnicima | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osiguranje medicinskih troškova | 3.521 | 74 | 3.595 | 7 | 3.588 |
| Osiguranje zaštite prihoda | 10.218 | 341 | 10.558 | 357 | 10.202 |
| Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila | 165.021 | 4.660 | 169.681 | 6.061 | 163.620 |
| Ostala osig. motornih vozila | 22.875 | 342 | 23.218 | 15 | 23.202 |
| Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig. | 17.959 | 331 | 18.290 | 12.238 | 6.053 |
| Osig. od požara i ostala osig. imovine | 45.665 | 690 | 46.355 | 31.909 | 14.446 |
| Ostala osig. od odgovornosti | 10.331 | 1.145 | 11.476 | 3.014 | 8.462 |
| Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava | 890 | 88 | 978 | 86 | 893 |
| Osiguranje troškova pravne zaštite | 343 | 13 | 357 | 0 | 357 |
| Osiguranje pomoći (asistencija) | 1.528 | 36 | 1.564 | 476 | 1.088 |
| Osiguranje raznih financijskih gubitaka | 14.445 | 172 | 14.617 | 11.608 | 3.009 |
| Ukupno | 292.795 | 7.893 | 300.688 | 65.770 | 234.918 |

Pričuva za premije

Društvo računa najbolju procjenu za premijske pričuve sukladno „Smjernici o vrednovanju tehničkih pričuva“, Tehnički prilog – III – pojednostavljenje za tehničke pričuve (EIOPA-BoS-14/166).

Pričuva premija sadrži buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i štete.

Za izračun premijske pričuve primjenjuje se metoda kombinirane kvote (očekivana kvota šteta i očekivana kvota administrativnih troškova). Procjena novčanih tokova za premijsku pričuvu temelji se na novčanim tokovima pričuva šteta dobivenih iz razvojnih trokuta šteta. Kao i kod pričuva šteta, pričuva za premije uzima u obzir prilagodbu za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Neto premijska pričuva računa se sljedeći gore opisanu metodologiju s razlikom što se koriste neto kvote umjesto bruto kvota.

Ograničenja ugovora o osiguranju

Ograničenja ugovora o osiguranju utvrđena su uzimajući u obzir ugovoreno trajanje ugovora o osiguranju, preostalo trajanje ugovora o osiguranju, specifičnosti pojedinog ugovora/vrste osiguranja te zakonske odredbe o pravima ugovaratelja osiguranja i društva za osiguranje.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za premije na 31.12.2022. po linijama poslovanja:

| (HRK 000) | Bruto najbolja procjena pričuva za premije | Dodatak za rizik | Bruto Tehničke pričuve | Iznosi koji se mogu naplatiti od reosigura nja (nakon CDA) | Tehničke pričuve - neto od reosigura nja |
|---|--|---------------------|------------------------------|--|--|
| Neživotna osiguranja | | | | | |
| Osiguranje naknada radnicima | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osiguranje medicinskih troškova | 2.333 | 146 | 2.479 | 0 | 2.479 |
| Osiguranje zaštite prihoda | 3.611 | 387 | 3.998 | -33 | 4.031 |
| Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila | 73.217 | 1.910 | 75.126 | 1 | 75.126 |
| Ostala osig. motornih vozila | 35.511 | 615 | 36.126 | -566 | 36.693 |
| Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig. | 7.195 | 267 | 7.462 | -2.768 | 10.230 |
| Osig. od požara i ostala osig. imovine | 7.968 | 458 | 8.425 | -1.763 | 10.188 |
| Ostala osig. od odgovornosti | 196 | 758 | 953 | -1.098 | 2.051 |
| Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava | 2.746 | 2.797 | 5.543 | 17 | 5.526 |
| Osiguranje troškova pravne zaštite | -21 | 0 | -21 | 0 | -21 |
| Osiguranje pomoći (asistencija) | 2.661 | 69 | 2.730 | -15 | 2.745 |
| Osiguranje raznih financijskih gubitaka | 3.096 | 60 | 3.155 | 2.921 | 235 |
| Ukupno | 138.513 | 7.466 | 145.979 | -3.303 | 149.282 |

Aktuarska funkcija procijenila je točnost, cjelovitost i prikladnost podataka i nisu utvrđena materijalna ograničenja podataka. Podaci su procijenjeni kao dovoljni i kvalitetni. Nisu dane preporuke o provedbi poboljšanja u unutarnjim postupcima.

RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Pričuve u financijskim izvještajima izračunate su prema računovodstvenim standardima u skladu s Pravilnikom o minimalnim standardima, načinu obračuna i mjerilima za izračun tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima. Vrednovanje pričuva za potrebe solventnosti vrši se u skladu sa Solventnost 2 Direktivom. Pričuve u financijskim izvještajima vrednuju se razborito i uključuju marginu sigurnosti. Vrijednost tehničkih pričuva za potrebe solventnosti odgovara sadašnjem iznosu koji bi društva za osiguranje i društva za reosiguranje morala platiti kad bi svoje obveze osiguranja i obveze reosiguranja odmah prenijela na drugo društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje. Pričuve neživotnih osiguranja za potrebe solventnosti se diskontiraju upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa. U vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja prilagođeni su uzimajući u obzir očekivane gubitke zbog neispunjena obveza druge ugovorne strane. Ta prilagodba se računa posebno i bazirana je na procijenjenoj vjerojatnosti neispunjena obveza druge strane. U vrednovanju tehničkih pričuva za potrebe solventnosti uključen je i dodatak za rizik.

Neto pričuve u financijskim izvještajima na 31.12.2022. veće su za 346.132 tisuća HRK od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti. Razlika između računovodstvene pričuve i tehničke pričuve prema Solventnosti II najvećim dijelom se odnosi na promjenu vrednovanja rizika vezanih za Osiguranje kredita, koji se od prvog tromjesečja 2022. mjere u podmodulu preuzetih rizika životnog osiguranja.

| (HRK 000) | Računovodstvene pričuve | Solvency II tehničke pričuve | Razlika | % |
|------------------------|-------------------------|------------------------------|---------|-----|
| Bruto tehničke pričuve | 1.343.685 | 446.667 | 897.018 | 67% |
| Neto tehničke pričuve | 730.332 | 384.201 | 346.132 | 47% |

RAZINA NESIGURNOSTI POVEZANA S VRIJEDNOŠĆU TEHNIČKIH PRIČUVA

Nesigurnost povezana s vrijednošću tehničkih pričuva proizlazi iz ekonomskih i neekonomskih pretpostavki. Glavni izvor nesigurnosti koji utječe na vrijednost tehničkih pričuva su buduće štete osiguranja. Ostale pretpostavke koje utječu na vrijednost tehničkih pričuva su promjene diskontnih stopa, promjene u ponašanju ugovaratelja osiguranja, promjene u procesu rješavanja šteta, promjene u zakonskom okruženju.

Društvo je koristilo krivulju bez prilagodbe za volatilnost, stoga nije rađena analiza osjetljivosti najbolje procjene s obzirom na prilagodbu za volatilnost i bez prilagodbe za volatilnost. Društvo je radilo analizu osjetljivosti promjene fer vrijednosti tehničkih pričuva na promjenu kamatne stope za +50 bps, -50 bps. Analiza je pokazala nisku razinu osjetljivosti, promjena fer vrijednosti tehničkih pričuva za navedene šokove je -0,9% i +1,0%.

Analiza osjetljivosti najbolje procjene pričuva za štete i premije na promjenu kamatnih stopa

| (HRK 000) | | % u odnosu na neto najbolju procjenu pričuva |
|-----------|--------|--|
| IR +50bps | -3.468 | -0,9% |
| IR -50bps | 3.551 | 1,0% |

Društvo ne primjenjuje uravnoteženu prilagodbu i ne upotrebljava prilagodbu volatilnosti. Društvo ne primjenjuje prijelaznu vremensku strukturu nerizičnih kamatnih stopa, kao ni prijelazni odbitak.

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

ZNAČAJNE PROMJENE U USPOREDBI S PRETHODNIM IZVJEŠTAJNIM RAZDOBLJEM U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA

U usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem, rizici vezani za Osiguranje kredita se od prvog tromjesečja 2022. vrednuju u podmodulu preuzetih rizika životnog osiguranja. Pad tehničke pričuve prema Solventnosti II je u skladu s promjenom vrednovanja rizika vezanih za Osiguranje kredita.

| (HRK 000) | Računovodstvene pričuve | | | Solvency II tehničke pričuve | | |
|-----------|-------------------------|------------|---------|------------------------------|------------|---------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | delta % | 31.12.2022 | 31.12.2021 | delta % |
| Total | 1.343.685 | 1.076.986 | 24,8% | 446.667 | 503.571 | -11,3% |

Vidjeti obrasce iz Priloga (QRT): S.02.01.02, S.17.01.02.

D.3. OSTALE OBVEZE

Sljedeći odlomci imaju za cilj opisati vrijednosti ostalih obveza za potrebe solventnosti te za financijske izvještaje, kriterije vrednovanja i metodologiju za određivanje fer vrijednosti.

Za potrebe solventnosti, fer vrijednost se u pravilu određuje u skladu s MSFI načelima. Samo za neke određene stavke potrebne su iznimke ili su isključene metode vrednovanja MSFI-a.

Vrednovanje

Opisne informacije o vrednovanju ostalih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

Pristup određivanja fer vrijednosti

Opisne informacije o pristupu određivanja fer vrijednosti ostalih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.

RAZLIKA IZMEĐU VREDNOVANJA ZA POTREBE SOLVENTNOSTI I FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

U tablici koja slijedi dan je usporedni prikaz stavki ostalih obveza s vrijednostima vrednovanim za potrebe solventnosti te vrijednostima kako su prikazane u financijskim izvještajima. Za značajne razlike u vrednovanju za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja, dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje.

| Ostale obveze / '000HRK | | Solventnost II | Statutarne vrijednosti | Svođenje na fer vrijednost (a-b) |
|--|--------------|----------------|------------------------|----------------------------------|
| Ostale tehničke pričuve | R0730 | 0 | 0 | 0 |
| Nepredviđene obveze | R0740 | 0 | 0 | 0 |
| Pričuve osim tehničkih pričuva | R0750 | 3.104 | 3.104 | 0 |
| Obveze za mirovine | R0760 | 0 | 0 | 0 |
| Depoziti reosiguratelja | R0770 | 0 | 0 | 0 |
| Odgođene porezne obveze | R0780 | 125.989 | 950 | 125.039 |
| Izvedenice | R0790 | 0 | 0 | 0 |
| Dugovanja prema kreditnim institucijama | R0800 | 1.161 | 1.161 | 0 |
| Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama | R0810 | 28.233 | 28.233 | 0 |
| Obveze prema osiguranju i posrednicima | R0820 | 31.176 | 31.176 | 0 |
| Obveze prema reosiguranju | R0830 | 63.268 | 576.016 | -512.747 |
| Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) | R0840 | 42.242 | 42.242 | 0 |
| Podređene obveze | R0850 | 0 | 0 | 0 |
| Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva | R0860 | 0 | 0 | 0 |
| Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva | R0870 | 0 | 0 | 0 |
| Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje | R0880 | 22.832 | 22.832 | 0 |
| Ukupne ostale obveze | R0900 | 318.005 | 705.713 | -387.708 |

ODGOĐENE POREZNE OBVEZE

Opisne informacije o vrednovanju odgođenih poreznih obveza prikazane su u članku D. Vrednovanje za potrebe solventnosti (Odgođeni porezi).

Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 949.629 HRK. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 125.988.535 HRK.

OBVEZE PREMA REOSIGURANJU

Stavka Obveze prema reosiguranju iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 576.015.663 HRK. Za potrebe solventnosti iznosi 63.268.369 HRK.

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.02.01.02

D.4. OSTALE INFORMACIJE

Osim navedenog, nema ostalih značajnih informacija o vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti.

E. Upravljanje kapitalom

E.1. VLASTITA SREDSTVA

E.1.1. POLITIKE I POSTUPCI KOJE DRUŠTVO PRIMJENJUJE ZA UPRAVLJANJE VLASTITIM SREDSTVIMA

Politika upravljanja kapitalom definira postupke i procese koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima. Trenutno važeća Politika upravljanja kapitalom usvojena je od strane Uprave Društva 15. studenog 2022. godine, sukladno navedenoj politici ciljani omjer solventnosti Društva iznosi 171%.

Cilj upravljanja vlastitim sredstvima je kontinuirano održavanje vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na dostatnom nivou. Zbog toga je trogodišnji Plan upravljanja kapitalom sastavni dio procesa strateškog planiranja Društva. Time se osigurava usklađenost upravljanja kapitalom sa:

- pretpostavljenim financijskim scenarijima,
- planiranom alokacijom imovine;
- planiranim osiguravateljnim portfeljem Društva.

Plan upravljanja kapitalom također uključuje i detaljni prikaz razvoja vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala za cijelo razdoblje planiranja. Pri izradi Plana razmatraju se uzimaju i limiti definirani unutar Okvira za sklonost rizicima.

Za izradu Plana upravljanja kapitalom odgovoran je Direktor sektora financija Društva. Plan se također podnosi i Generali Grupi kao dio grupnog procesa poslovnog planiranja. Na temelju napravljenih planova utvrđuju se potrebe za kapitalom.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva.

E.1.2. RAZLIKE IZMEĐU KAPITALA PRIKAZANOG U FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA DRUŠTVA I VIŠKA IMOVINE NAD OBVEZAMA IZRAČUNATOG ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Kvantitativna i kvalitativna objašnjenja svih važnih razlika između vlasničkog kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti dana su u sljedećem prikazu:

| ('000HRK) | 2022 | 2021 | Razlika |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Kapital i rezerve prikazan u financijskim izvještajima | 336.270 | 413.544 | -18,7% |
| Uklanjanje ostale nematerijalne imovine | -460.673 | -384.217 | 19,9% |
| Vrednovanje imovine | 3.146 | 822 | 282,8% |
| Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti | 494.978 | 290.192 | 70,6% |
| Odgođena porezna imovina i obveze | -6.187 | 16.887 | -136,6% |
| Višak imovine nad obvezama | 367.534 | 337.229 | 9,0% |

E.1.3. IZNOS I KVALITETA VLASTITIH SREDSTAVA

Društvo pri određivanju, razvrstavanju i utvrđivanju prihvatljivosti vlastitih sredstava postupa u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35. Komponente viška imovine nad obvezama vrednuju se u skladu s člankom 75. i stavka 2. Direktive, u kojem se navodi da se sva imovina i obveze moraju vrednovati po tržišnim načelima. Društvo dijeli višak sredstava nad obvezama u iznose koji odgovaraju kapitalnim stavkama u financijskim izvještajima i pričuvu za usklađivanje.

Osnovna vlastita sredstva na dan 31.12.2022. iznose 367.534.184 HRK.

Pri određivanju osnovnih vlastitih sredstava društvo uzima u obzir sljedeće stavke:

- višak imovine društva za osiguranje nad obvezama vrednovan u skladu s člancima 105. – 120. Zakona o osiguranju (nadalje u tekstu: Zakon),
- podređene obveze društva za osiguranje.

Višak imovine nad obvezama umanjuje se za iznos otkupljenih vlastitih dionica društva za osiguranje.

Pričuva za usklađivanje jednaka je ukupnom višku imovine nad obvezama umanjenom za sve sljedeće, u skladu s Uredbom (EU) 2015/35:

1. iznos vlastitih dionica koje drži društvo za osiguranje i društvo za reosiguranje;
2. predvidive dividende, prihode i troškove;
3. stavke osnovnih vlastitih sredstava iz članka 69. točke (a) podtočaka i. do v., članka 72. točke (a) i članka 76. točke (a);
4. stavke osnovnih vlastitih sredstava koje nisu uključene u podtočkama i. do v. točke (a) članka 69., točki (a) članka 72. i točki (a) članka 76. koje je nadzorno tijelo odobrilo u skladu s člankom 79.;
5. stavke ograničenih vlastitih sredstava koje ispunjavaju jedan od sljedećih uvjeta:
 - i. premašuju pretpostavljeni potrebni solventni kapital u slučaju portfelja uravnotežene prilagodbe i namjenskih sredstava utvrđenih u skladu s člankom 81. stavkom 1.;
 - ii. isključene su u skladu s člankom 81. stavkom 2.;
6. iznos sudjelovanja u financijskim i kreditnim institucijama iz članka 92. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ odbijen u skladu s člankom 68. u mjeri u kojoj to već nije sadržano u točkama (a) do (e).

Društvo razvrstava stavke vlastitih sredstava u tri kategorije na temelju kriterija iz članka 126. Zakona i popisa stavki vlastitih sredstava u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35. Razvrstavanje stavki vlastitih sredstava ovisi o tome jesu li stavke osnovnih vlastitih sredstava ili stavke pomoćnih vlastitih sredstava i o tome u kojoj mjeri te stavke imaju sljedeća obilježja:

1. stavka je u cijelosti na raspolaganju, ili za koju se može uputiti poziv na plaćanje, za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja, kao i u slučaju stečaja ili likvidacije (trajna raspoloživost).
2. ukupan iznos stavke u slučaju stečaja ili likvidacije društva za osiguranje u cijelosti je na raspolaganju za pokriće gubitaka te se isplaćuje njezinu imatelju nakon podmirenja svih drugih obveza, uključujući obveze osiguranja i obveze reosiguranja prema ugovarateljima osiguranja i korisnicima ugovora o osiguranju i ugovora o reosiguranju (podređenost).
3. Ako stavka vlastitih sredstava ima rok dospijeca, u obzir se uzima trajanje stavke u usporedbi s trajanjem osigurateljnih i reosigurateljnih obveza društva za osiguranje (dovoljno trajanje).
4. Osim navedenog, društvo uzima u obzir i sljedeća obilježja pojedine stavke:
 - i. nepostojanje mogućnosti otkupa nominalnog iznosa (je li stavka oslobođena od zahtjeva ili poticaja da se otkupi nominalan iznos
 - ii. nepostojanje obveznih fiksnih troškova
 - iii. nepostojanje tereta.

Kada stavke vlastitih sredstava nisu obuhvaćene popisom stavki vlastitih sredstava u skladu s Uredbom (EU) br. 2015/35, Društvo razvrstava stavke vlastitih sredstava u skladu s kriterijima iz članka 126. Zakona i podnosi Agenciji zahtjev za odobrenje takvog razvrstavanja vlastitih sredstava.

Kriteriji za razvrstavanje vlastitih sredstava u kategorije:

1. Društvo stavke osnovnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 1 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točaka 1. i 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
2. Društvo stavke osnovnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 2 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točke 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
3. Društvo stavke pomoćnih vlastitih sredstava razvrstava u kategoriju 2 ako u značajnoj mjeri imaju obilježja iz članka 125. stavka 2. točaka 1. i 2. Zakona, uzimajući u obzir obilježja iz članka 125. stavaka 3. i 4. Zakona.
4. Društvo razvrstava u kategoriju 3 sve stavke osnovnih i pomoćnih vlastitih sredstava koje nisu obuhvaćene stavcima 1., 2. i 3. ovoga članka.

Ukupna vlastita sredstva Društva na dan 31.12.2022. nalaze se u kategoriji 1 i kategoriji 3:

Vlastita sredstva razvrstana u kategorije

| Vlastita sredstva | Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva | Kategorija 1 | Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja) | Kategorija 2 | Kategorija 3 |
|--|---------------------------------------|--------------|--|--------------|--------------|
| Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 | 367.534 | 343.619 | 0 | 0 | 23.915 |
| Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice) | 81.000 | 81.000 | 0 | 0 | 0 |
| Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom | 288.044 | 288.044 | 0 | 0 | 0 |
| Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti | | | 0 | 0 | 0 |
| Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje | | | 0 | 0 | 0 |
| Višak sredstava | | | 0 | 0 | 0 |
| Povlaštene dionice | | | 0 | 0 | 0 |
| Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama | | | 0 | 0 | 0 |
| Pričuva za usklađivanje | -25.425 | -25.425 | 0 | 0 | 0 |
| Podređene obveze | | | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------|----------|---------------|
| Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine | 23.915 | | 0 | 0 | 23.915 |
| Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene | | | 0 | 0 | 0 |
| 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 | | | 0 | 0 | 0 |
| Odbitci | | | 0 | 0 | 0 |
| Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka | 367.534 | 343.619 | 0 | 0 | 23.915 |
| Ukupna pomoćna vlastita sredstva | | | 0 | 0 | 0 |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala | 367.534 | 343.619 | 0 | 0 | 23.915 |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala | 343.619 | 343.619 | 0 | 0 | 0 |

Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2021. nalazio se u kategoriji 1. Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2022 nalazi se u kategoriji 1 (93,5%) i kategoriji 3 (6,5%). Iz usporedbe s prethodnim izvještajnim razdobljem razlike proizlazi iz Premije na emitirane dionice povezane s redovnim kapitalom, pričuve za usklađivanje, te iznosa jednakog vrijednosti neto odgođene porezne imovine. Porast premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom proizlazi iz uplate 128.309 tisuće HRK vlasnika Društva u ostale rezerve kapitala kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva.

Vlastita sredstva – usporedba s prethodnim izvještajnim razdobljem

| Vlastita sredstva | 2022 | 2021 | Promjena |
|--|---------|---------|----------|
| Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35 | 367.534 | 337.229 | 9,0% |
| Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice) | 81.000 | 81.000 | 0,0% |
| Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom | 288.044 | 152.400 | 89,0% |
| Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti | | | |
| Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje | | | |
| Višak sredstava | | | |
| Povlaštene dionice | | | |
| Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama | | | |
| Pričuva za usklađivanje | -25.425 | 103.829 | -124,5% |
| Podređene obveze | | | |
| Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine | 23.915 | | |
| Ostale stavke vlastitih sredstava koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene | | | |

| | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|
| 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 | | | |
| Odbitci | | | |
| Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka | 367.534 | 337.229 | 9,0% |
| Ukupna pomoćna vlastita sredstva | | | |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala | 367.534 | 337.229 | 9,0% |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala | 367.534 | 337.229 | 9,0% |

Ne postoje stavke koja bi se oduzele od vlastitih sredstava, također ne postoje značajna ograničenja koja bi utjecala na dostupnost i prenosivost vlastitih sredstava unutar Društva.

Pomoćna vlastita sredstva na dan 31.12.2022. iznose 0,00 HRK. Iznos pomoćnih vlastitih sredstava je nepromijenjen u odnosu na stanje na datum 31.12.2021.

E.1.4. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022. iznose 367.534.184 kuna; iznos se nalazi u kategoriji 1 i kategoriji 3 (Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine).

Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala razvrstan u kategorije

| ('000HRK) | Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva | Kategorija 1 | Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja) | Kategorija 2 | Kategorija 3 |
|-----------|---------------------------------------|--------------|--|--------------|--------------|
| 2022. | 367.534 | 343.619 | 0 | 0 | 23.915 |
| 2021. | 337.229 | 337.229 | 0 | 0 | 0 |
| promjena | 9,0% | 1,9% | 0 | 0 | 0 |

E.1.5. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31.12.2022. iznose 343.619.994 kuna; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala razvrstan u kategorije

| ('000HRK) | Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva | Kategorija 1 | Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja) | Kategorija 2 | Kategorija 3 |
|-----------|---------------------------------------|--------------|--|--------------|--------------|
| 2022. | 343.619 | 343.619 | 0 | 0 | 0 |
| 2021. | 337.229 | 337.229 | 0 | 0 | 0 |
| promjena | 1,9% | 1,9% | 0 | 0 | 0 |

Vidjeti obrazac iz Priloga (QRT): S.23.01.01

E.2. POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Pri izračunima potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala korištena je metodologija standardne formule. Vezano uz navedenu metodologiju Društvo slijedi procese opisane unutar Direktive 2009/138/EC i Delegirane uredbe (EU) 2015/35 definirane od strane EIOPA – e.

Društvo računa potrebni solventni kapital jednom godišnje, na dan zatvaranja poslovne godine. Kvartalno se izračunava minimalni potrebni kapital, te priprema fer vrijednost bilance, tj. bilanca vrednovana za potrebe solventnosti.

E.2.1. IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

U tablici ispod navedeni su iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala na krajevima izvještajnih razdoblja poslovnih godina 2021. i 2022. Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022. i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

| HRK | POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL | MINIMALNI POTREBNI KAPITAL |
|-------------|----------------------------|----------------------------|
| 31.12.2022. | 214.762 | 96.643 |
| 31.12.2021. | 258.168 | 116.176 |
| Promjena | -17% | -17% |

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022. iznose 367.534.184 HRK, potrebni solventni kapital na kraju 2022. godine iznosi 214.761.751 HRK, što dovodi do omjera solventnosti od 171% (omjer solventnosti na kraju 2021. godine iznosio je 131%). Pad potrebnog solventnog kapitala u usporedbi s prethodnom godinom posljedica je tretmana Osiguranja kredita čiji su rizici u 2022. Izračunani u okviru podmodula preuzetih rizika životnih osiguranja dok su na kraju 2021. bili uključeni u podmodul preuzetih rizika neživotnih osiguranja.

Omjer solventnosti

| ('000HRK) | 2022. | 2021. | Promjena |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|
| Vlastita sredstva | 367.534 | 337.229 | 9% |
| Potrebni solventni kapital | 214.762 | 258.168 | -17% |
| Omjer solventnosti | 171% | 131% | 30% |

Društvo je tokom 2022. kontinuirano radilo na pripremi uvođenja eura kao službene valute koje je nastupilo 1.1.2023. godine. Potrebni solventni kapital će se uvođenjem eura smanjiti zahvaljujući smanjenju rizika raspona i koncentracije te također valutnog rizika. Usvajanje eura negativno će utjecati na revalorizaciju tehničkih pričuva koje doprinose vlastitim sredstvima. Kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva nakon uvođenja eura vlasnik Društva je u prosincu 2022. uplatio 128.309 tisuće HRK u premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom.

Društvo je izračunalo kapitalnu poziciju Društva u scenariju uvođenja eura na 31.12.2022. Omjer solventnosti Društva u scenariju uvođenja eura na 31.12.2022. iznosi 168%.

Omjer solventnosti EUR vs HRK scenarij

| ('000HRK) | HRK | EUR scenarij | Promjena |
|----------------------------|-------------|--------------|------------|
| Vlastita sredstva | 367.534 | 336.903 | -8% |
| Potrebni solventni kapital | 214.762 | 200.293 | -7% |
| Omjer solventnosti | 171% | 168% | -2% |

Minimalni potrebni kapital (engl. Minimum Capital Requirement, MCR) izračunava se kao linearna funkcija sljedećih varijabli: tehničkih pričuva društva za osiguranje, zaračunatih premija osiguranja, svote pod rizikom, odgođenih poreza i administrativnih troškova, pri čemu su iznosi upotrijebljenih varijabli neto od reosiguranja. Minimalni potrebni kapital mora biti najmanje jednak apsolutnom pragu minimalnog potrebnog kapitala koji iznosi 55.719.891 kuna za društva koja istodobno obavljaju djelatnosti životnih i neživotnih osiguranja.

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2022. iznosi 96.642.788 HRK.

| MCR izračun | Ukupno | Neživotna osiguranja | Životna osiguranja |
|----------------------------------|---------|----------------------|--------------------|
| Linearni MCR | 121.613 | 72.695 | 48.918 |
| SCR | 214.762 | 128.375 | 86.387 |
| MCR maks | 96.643 | 57.769 | 38.874 |
| MCR min | 53.690 | 32.094 | 21.597 |
| Kombinirani MCR | 96.643 | 57.769 | 38.874 |
| Apsolutni prag MCR-a | 55.720 | 27.860 | 27.860 |
| Minimalni Potrebni Kapital (MCR) | 96.643 | 57.769 | 38.874 |

Vidjeti obrasce iz Priloga (QRT): S.25.01.21 i S.28.02.01

E.2.2. IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA PODIJELJENI U MODULE RIZIKA

Pri izračunu potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2022. Društvo:

- ne upotrebljava pojednostavljene izračune;
- ne koristi specifične parametre u podmodulima premijskog rizika i rizika pričuva neživotnog i zdravstvenog osiguranja;
- ne koristi prilagodbu za uravnoteženje na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa;
- ne koristi prilagodbe za volatilnost na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa;
- ne koristi način izračuna za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju u izračunu svog potrebnog solventnog kapitala
- ne primjenjuje kapitalne dodatke.

Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika (prije diverzifikacije):

| POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) | 2022 | 2021 | Promjena |
|---|-----------------|----------------|-------------|
| Tržišni rizik | 68.382 | 73.828 | -7% |
| Preuzeti rizik neživotnog osiguranja | 118.962 | 185.830 | -36% |
| Preuzeti rizik životnog osiguranja | 58.679 | 32.611 | 80% |
| Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja | 15.611 | 15.043 | 4% |
| Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane | 26.249 | 21.157 | 24% |
| Rizik nematerijalne imovine | 0 | 0 | |
| Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza) | 287.883 | 328.470 | -12% |
| Diversifikacija | -100.094 | -92.246 | 9% |
| Operativni rizik | 26.973 | 26.317 | 2% |
| Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke | 0 | 0 | |
| Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke | 0 | -4.372 | -100% |
| SCR za djelatnost koja se obavlja u skladu s čl. 4. Direktive 2003/41/EZ | 0 | 0 | |
| POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) | 214.762 | 258.168 | -17% |

Objašnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja:

- smanjenje preuzetog rizika neživotnog osiguranja s jedne strane i povećanje preuzetog rizika životnog osiguranja s druge strane posljedica je tretmana Osiguranja kredita čiji su rizici u 2022. Izračunani u okviru podmodula preuzetih rizika životnih osiguranja dok su na kraju 2021. bili uključeni u podmodul preuzetih rizika neživotnih osiguranja.
- Smanjenje tržišnog rizika uzrokovan je smanjenjem kamatnog rizika, rizika koncentracije te rizika raspona
- Povećanje rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane uzrokovalo je povećanje ukupnog iznosa gotovine u bankama na dan 31.12.2022.

Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke na kraju 2022. godine iznosi 0,00 HRK. Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke ograničena je na neto vrijednost odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza vrednovanih za potrebe solventnosti.

U širem kontekstu ekonomskog i financijskog okvira obilježenog neizvjesnošću i velikom promjenjivosti povezano s efektima COVID-a 19 i ratnih aktivnosti u Ukrajini, Društvo je aktiviralo mehanizme za kontinuirano praćenje i procjenjivanje pozicije solventnosti, sa svrhom pravovremene analize razvoja situacije i provođenja odgovarajućih mjera prema potrebi.

E.3. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM ILI ZNATNA NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

Pozicija solventnosti Društva je stabilna te ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom Društva.

E.4. OSTALE INFORMACIJE

ANALIZA OSJETLJIVOSTI

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava. Sljedeća tablica prikazuje rezultate provedene analize osjetljivosti raspoloživih vlastitih sredstava na unaprijed definirane faktore rizika:

| U '000 HRK | Osjetljivost imovine na stres | Osjetljivost obveza na stres | Osjetljivost odgođenih poreza | Višak imovine nad obvezama nakon stresa | Promjena nakon stresa | Promjena nakon stresa % |
|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| Vrijednost imovine i obveza na 31.12.2022. | 2.669.985 | 2.326.366 | -23.915 | 367.534 | | |
| Tržišta nekretnina -25% | -6.875,8 | 0,00 | -1.238 | 361.896 | -5.638,2 | -1,5% |
| Tržišta dionica +25% | 52.762 | 44.668 | 397 | 375.230 | 7.696 | 2,1% |
| Tržišta dionica -25% | -52.762 | -51.295 | 795 | 365.273 | -2.262 | -0,6% |
| Kamatne stope +50bps | -37.338 | -27.991 | -1.682 | 359.869 | -7.665 | -2,1% |
| Kamatne stope -50bps | 38.708 | 28.919 | 1.762 | 375.562 | 8.028 | 2,2% |
| Korporativne obveznice spread +50bps | -1.969 | 0 | -354 | 365.919 | -1.615 | -0,44% |

Provedena analiza osjetljivosti pokazala je dobru otpornost vlastitih sredstava Društva u svim provedenim stresovima, te ne odstupa značajno od rezultata analize provedene u prethodnoj godini.

Prilog: Obrasci koji su sastavni dio izvješća

S.02.01.02

Bilanca

| Imovina | | Vrijednost prema |
|---|--------------|----------------------|
| | | Solventnosti II |
| | | C0010 |
| Nematerijalna imovina | R0030 | 0 |
| Odgodena porezna imovina | R0040 | 149.903.726 |
| Višak mirovinskih naknada | R0050 | 0 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu | R0060 | 40.012.315 |
| Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) | R0070 | 1.904.156.306 |
| Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu) | R0080 | 0 |
| Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja | R0090 | 0 |
| Vlasnički vrijednosni papiri | R0100 | 33.638.215 |
| Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni | R0110 | 1.389.938 |
| Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni | R0120 | 32.248.277 |
| Obveznice | R0130 | 1.865.979.712 |
| Državne obveznice | R0140 | 1.741.441.458 |
| Korporativne obveznice | R0150 | 124.538.254 |
| Strukturirani dužnički instrumenti | R0160 | 0 |
| Osigurani vrijednosni papiri | R0170 | 0 |
| Subjekti za zajednička ulaganja | R0180 | 4.538.379 |
| Izvedenice | R0190 | 0 |
| Depoziti osim novčanih ekvivalenata | R0200 | 0 |
| Ostala ulaganja | R0210 | 0 |
| Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0220 | 417.003.514 |
| Kredit i hipoteke | R0230 | 4.078.652 |
| Kredit na temelju police | R0240 | 2.580.846 |
| Kredit i hipoteke pojedincima | R0250 | 1.497.806 |
| Ostali kredit i hipoteke | R0260 | 0 |
| Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od: | R0270 | 122.261.299 |
| Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju | R0280 | 62.466.544 |
| Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje | R0290 | 62.135.245 |
| Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju | R0300 | 331.300 |
| Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0310 | 59.794.754 |
| Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju | R0320 | 0 |
| Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0330 | 59.794.754 |
| Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0340 | 0 |
| Depoziti kod cedenata | R0350 | 0 |
| Potraživanja od osiguranja i posrednika | R0360 | 27.570.563 |
| Potraživanja od reosiguranja | R0370 | 50.515.144 |
| Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja) | R0380 | 34.708.457 |
| Vlastite dionice (koje se drže izravno) | R0390 | 0 |
| Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen | R0400 | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti | R0410 | 52.128.768 |
| Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje | R0420 | 17.550.140 |
| Ukupna imovina | R0500 | 2.819.888.883 |

| Obveze | | C0010 |
|--|--------------|----------------------|
| Tehničke pričuve – neživotno osiguranje | R0510 | 446.667.121 |
| Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje) | R0520 | 426.036.948 |
| Tehničke pričuve izračunane kao cjelina | R0530 | 0 |
| Najbolja procjena | R0540 | 411.626.155 |
| Dodatak za rizik | R0550 | 14.410.794 |
| Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju) | R0560 | 20.630.173 |
| Tehničke pričuve izračunane kao cjelina | R0570 | 0 |
| Najbolja procjena | R0580 | 19.681.992 |
| Dodatak za rizik | R0590 | 948.181 |
| Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) | R0600 | 1.270.234.579 |
| Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju) | R0610 | 0 |
| Tehničke pričuve izračunane kao cjelina | R0620 | 0 |
| Najbolja procjena | R0630 | 0 |
| Dodatak za rizik | R0640 | 0 |
| Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima) | R0650 | 1.270.234.579 |
| Tehničke pričuve izračunane kao cjelina | R0660 | 0 |
| Najbolja procjena | R0670 | 1.259.652.260 |
| Dodatak za rizik | R0680 | 10.582.319 |
| Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0690 | 417.448.071 |
| Tehničke pričuve izračunane kao cjelina | R0700 | 0 |
| Najbolja procjena | R0710 | 399.844.630 |
| Dodatak za rizik | R0720 | 17.603.441 |
| Nepredviđene obveze | R0740 | 0 |
| Pričuve osim tehničkih pričuva | R0750 | 3.104.052 |
| Obveze za mirovine | R0760 | 0 |
| Depoziti reosiguratelja | R0770 | 0 |
| Odgodene porezne obveze | R0780 | 125.988.536 |
| Izvedenice | R0790 | 0 |
| Dugovanja prema kreditnim institucijama | R0800 | 1.160.807 |
| Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama | R0810 | 28.232.893 |
| Obveze prema osiguranju i posrednicima | R0820 | 31.176.417 |
| Obveze prema reosiguranju | R0830 | 63.268.370 |
| Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju) | R0840 | 42.242.236 |
| Podređene obveze | R0850 | 0 |
| Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva | R0860 | 0 |
| Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva | R0870 | 0 |
| Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje | R0880 | 22.831.618 |
| Ukupne obveze | R0900 | 2.452.354.699 |
| Višak imovine nad obvezama | R1000 | 367.534.184 |

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

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 | | | | | | | | | | | 1.030.009 |
| N-9 | R0160 | 58.926.561 | 24.829.615 | 5.825.180 | 4.296.302 | 728.227 | 1.443.425 | 1.382.327 | 575.103 | 1.193.539 | 214.678 | |
| N-8 | R0170 | 72.645.073 | 36.385.688 | 5.788.349 | 3.412.689 | 4.748.709 | 2.224.565 | 1.488.402 | 427.885 | 163.382 | | |
| N-7 | R0180 | 86.431.696 | 41.137.059 | 4.588.887 | 4.327.830 | 1.765.585 | 1.216.037 | 2.066.659 | 1.223.518 | | | |
| N-6 | R0190 | 82.421.131 | 34.322.660 | 5.882.586 | 2.573.429 | 2.217.767 | 1.192.502 | 1.402.490 | | | | |
| N-5 | R0200 | 109.119.201 | 67.487.126 | 9.868.664 | 7.979.120 | 2.705.824 | 1.273.056 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 92.746.962 | 50.030.336 | 8.035.157 | 7.308.141 | 3.614.742 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 103.660.143 | 48.359.942 | 7.283.275 | 2.098.779 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 121.617.649 | 59.041.900 | 7.667.139 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 152.888.245 | 62.002.725 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 162.614.874 | | | | | | | | | | |

| | U tekućoj godini | | Zbroj godina (kumulativno) |
|---------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| | C0170 | C0180 | C0180 |
| R0100 | 1.030.009 | | 399.789.912 |
| R0160 | 214.678 | | 99.414.958 |
| R0170 | 163.382 | | 127.284.742 |
| R0180 | 1.223.518 | | 142.757.270 |
| R0190 | 1.402.490 | | 130.012.565 |
| R0200 | 1.273.056 | | 198.432.991 |
| R0210 | 3.614.742 | | 161.735.338 |
| R0220 | 2.098.779 | | 161.402.139 |
| R0230 | 7.667.139 | | 188.326.689 |
| R0240 | 62.002.725 | | 214.890.970 |
| R0250 | 162.614.874 | | 162.614.874 |
| Ukupno | R0260 | 243.305.392 | 1.986.662.449 |

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

(nastavak)

Ukupno neživotno osiguranje

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

rediskontirana 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 | | | | | | | | | | | 7.110.406 |
| N-9 | R0160 | 0 | 0 | 0 | 9.286.975 | 6.613.757 | 4.689.704 | 2.019.240 | 2.868.202 | 1.919.560 | 2.161.739 | |
| N-8 | R0170 | 0 | 0 | 15.320.064 | 7.778.092 | 4.867.972 | 1.855.371 | 2.154.047 | 1.653.115 | 3.041.702 | | |
| N-7 | R0180 | 0 | 24.292.089 | 11.553.790 | 7.576.352 | 3.766.356 | 6.913.122 | 5.520.272 | 4.810.113 | | | |
| N-6 | R0190 | 61.313.038 | 17.905.357 | 11.923.625 | 7.132.321 | 9.618.991 | 8.082.517 | 7.030.499 | | | | |
| N-5 | R0200 | 73.394.530 | 26.784.852 | 26.422.863 | 33.081.515 | 18.926.995 | 22.952.908 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 73.073.291 | 37.996.696 | 39.624.068 | 26.001.427 | 21.976.112 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 79.418.228 | 40.279.709 | 26.358.876 | 15.099.419 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 129.168.163 | 54.696.489 | 25.426.089 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 142.015.051 | 50.358.138 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 139.543.884 | | | | | | | | | | |

| | Kraj godine (diskontirani podaci) | |
|---------------|-----------------------------------|--------------------|
| | C0360 | C0360 |
| R0100 | 6.561.544 | |
| R0160 | 1.986.082 | |
| R0170 | 2.830.036 | |
| R0180 | 4.417.014 | |
| R0190 | 6.479.217 | |
| R0200 | 21.666.409 | |
| R0210 | 20.755.736 | |
| R0220 | 13.959.070 | |
| R0230 | 23.642.029 | |
| R0240 | 46.961.731 | |
| R0250 | 131.127.524 | |
| Ukupno | R0260 | 280.386.391 |

S.23.01.01

Vlastita sredstva

| | | 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 | 81.000.000 | 81.000.000 | | | |
| Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom | R0030 | 288.043.646 | 288.043.646 | | | |
| Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti | R0040 | 0 | 0 | | | |
| Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje | R0050 | 0 | | | | |
| Višak sredstava | R0070 | 0 | | | | |
| Povlaštene dionice | R0090 | 0 | | | | |
| Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama | R0110 | 0 | | | | |
| Pričuva za usklađivanje | R0130 | -25.424.652 | -25.424.652 | | | |
| Podređene obveze | R0140 | 0 | | | | |
| Iznos jednak vrijednosti neobdogađene porezne imovine | R0160 | 23.915.190 | | | | 23.915.190 |
| 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 | 367.534.184 | 343.618.994 | 0 | 0 | 23.915.190 |
| Pomoćna vlastita sredstva | | | | | | |
| Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv | R0300 | | | | | |
| Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv | R0310 | | | | | |
| Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv | R0320 | | | | | |
| Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev | R0330 | | | | | |
| Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ | R0340 | | | | | |
| Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ | R0350 | | | | | |
| Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ | R0360 | | | | | |
| Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ | R0370 | | | | | |
| Ostala pomoćna vlastita sredstva | R0390 | | | | | |
| Ukupna pomoćna vlastita sredstva | R0400 | | | | | |
| Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva | | | | | | |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala | R0500 | 367.534.184 | 343.618.994 | | | 23.915.190 |
| Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala | R0510 | 343.618.994 | 343.618.994 | | | |
| Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala | R0540 | 367.534.184 | 343.618.994 | | | 23.915.190 |
| Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala | R0550 | 343.618.994 | 343.618.994 | | | |
| Potrebni solventni kapital | R0580 | 214.761.751 | | | | |
| Minimalni potrebni kapital | R0600 | 96.642.788 | | | | |
| Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala | R0620 | 171% | | | | |
| Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala | R0640 | 356% | | | | |

Pričuva za usklađivanje

| | | C0060 | |
|--|-------|-------------|--|
| Pričuva za usklađivanje | | | |
| Višak imovine nad obvezama | R0700 | 367.534.184 | |
| Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno) | R0710 | | |
| Predvidive dividende, raspodjele i naknade | R0720 | | |
| Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava | R0730 | 392.958.836 | |
| Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namenske fondove | R0740 | | |
| Pričuva za usklađivanje | R0760 | -25.424.652 | |
| Očekivana dobit | | | |
| Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja | R0770 | 114.363.593 | |
| Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja | R0780 | 4.879.110 | |
| Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije | R0790 | 119.242.703 | |

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

| | | Bruto potrebni solventni kapital | Parametri specifični za društvo | Pojednostavljenja |
|---|--------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | C0110 | C0090 | C0100 |
| Tržišni rizik | R0010 | 68.381.633 | | |
| Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane | R0020 | 26.248.639 | | |
| Preuzeti rizik životnog osiguranja | R0030 | 58.679.156 | | |
| Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja | R0040 | 15.610.979 | | |
| Preuzeti rizik neživotnog osiguranja | R0050 | 118.962.400 | | |
| Diversifikacija | R0060 | -100.094.123 | | |
| Rizik nematerijalne imovine | R0070 | | | |
| Osnovni potrebni solventni kapital | R0100 | 187.788.684 | | |

Izračun potrebnog solventnog kapitala

| | | C0100 |
|---|--------------|--------------------|
| Operativni rizik | R0130 | 26.973.067 |
| Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke | R0140 | |
| Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke | R0150 | |
| Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ | R0160 | |
| Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka | R0200 | 214.761.751 |
| Već utvrđeni kapitalni dodatak | R0210 | |
| Potrebni solventni kapital | R0220 | 214.761.751 |
| 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 | 214.761.751 |
| 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 | |

| | | Da/Ne |
|---|-------|--|
| | | C0109 |
| Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi | R0590 | Approach not based on average tax rate |

| | | LAC DT |
|--|-------|-------------|
| | | C0130 |
| LAC DT-a | R0640 | |
| LAC DT-a opravdan povratom odgođenih poreznih obveza | R0650 | |
| LAC DT-a opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit | R0660 | |
| LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina | R0670 | |
| LAC DT-a opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine | R0680 | |
| Najveći LAC DT-a | R0690 | -38.657.115 |

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

| | | Djelatnosti neživotnog osiguranja | | Djelatnosti životnog osiguranja | |
|--|-------|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | | MCR _(NL, NL) Rezultat | | MCR _(NL, L) Rezultat | |
| | | C0010 | | C0020 | |
| Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja | R0010 | 72.695.080 | | 0 | |

| | | 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 | 5.846.309 | 25.710.870 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda | R0030 | 13.504.384 | 27.763.539 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima | R0040 | 0 | 0 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila | R0050 | 232.176.066 | 201.442.808 | | |
| Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila | R0060 | 58.937.545 | 97.825.286 | | |
| Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje | R0070 | 15.684.501 | 9.848.678 | | |
| Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje | R0080 | 23.486.422 | 52.658.968 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti | R0090 | 8.610.802 | 14.419.314 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava | R0100 | 3.533.714 | 9.437.905 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite | R0110 | 322.458 | 683.617 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija) | R0120 | 3.728.102 | 13.314.780 | | |
| Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka | R0130 | 3.011.299 | 4.664.064 | | |
| Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje | R0140 | 0 | 0 | | |
| Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda | R0150 | 0 | 0 | | |
| Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje | R0160 | 0 | 0 | | |
| Neproporcionalno reosiguranje imovine | R0170 | 0 | 0 | | |

| | | Djelatnosti neživotnog osiguranja | | Djelatnosti životnog osiguranja | |
|--|-------|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | | MCR _(L, NL) Rezultat | | MCR _(L, L) Rezultat | |
| | | C0070 | | C0080 | |
| Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja | R0200 | | | 48.918.255 | |

| | | 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 | | | 1.073.009.123 | |
| Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade | R0220 | | | 0 | |
| Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima | R0230 | | | 399.844.630 | |
| Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja) | R0240 | | | 126.848.383 | |
| Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja | R0250 | | | | 5.363.126.464 |

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

| | | C0130 |
|--|-------|-------------|
| Linearni minimalni potrebni kapital | R0300 | 121.613.334 |
| Potrebni solventni kapital | R0310 | 214.761.751 |
| Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala | R0320 | 96.642.788 |
| Donji prag minimalnog potrebnog kapitala | R0330 | 53.690.438 |
| Kombinirani minimalni potrebni kapital | R0340 | 96.642.788 |
| Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala | R0350 | 55.719.891 |
| | | C0130 |
| Minimalni potrebni kapital | R0400 | 96.642.788 |

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

| | | Djelatnosti neživotnog osiguranja | | Djelatnosti životnog osiguranja | |
|---|-------|-----------------------------------|--|---------------------------------|--|
| | | C0140 | | C0150 | |
| Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital | R0500 | 72.695.080 | | 48.918.255 | |
| Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun) | R0510 | 128.375.089 | | 86.386.662 | |
| Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala | R0520 | 57.768.790 | | 38.873.998 | |
| Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala | R0530 | 32.093.772 | | 21.596.665 | |
| Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital | R0540 | 57.768.790 | | 38.873.998 | |
| Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala | R0550 | 27.859.946 | | 27.859.946 | |
| Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital | R0560 | 57.768.790 | | 38.873.998 | |