



**Generali osiguranje d.d.**

**IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I  
FINANCIJSKOM STANJU**

[generali.hr](http://generali.hr)




Uprava društva Generali osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog Izvješća o solventnosti i financijskom stanju za 2023. godinu sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

Izvješće je izrađeno u skladu s financijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2023. godine te daje istinit i vjeran prikaz položaja Društva u 2023. godini.

8. travnja 2024. godine

Za i u ime društva Generali osiguranje d.d..

  
\_\_\_\_\_  
Mario Carini  
predsjednik Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Đurđica Vlahović  
član Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Vice Češljarić  
član Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Zvezdan Karlić  
član Uprave



## Sadržaj

Sažetak .....	5
A. Poslovanje i rezultati .....	9
A.1. Poslovanje Društva .....	9
A.2. Rezultati Društva .....	10
A.3. Rezultati ulaganja .....	13
A.4. Ostali značajni prihodi i troškovi .....	15
A.5. Ostale značajne informacije u vezi s poslovanjem i rezultatima društva .....	15
B. Sustav upravljanja .....	17
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	17
B.1.0. Struktura upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela društva .....	17
B.1.1. Značajne promjene u sustavu upravljanja koje su se dogodile tijekom izvještajnog razdoblja .....	19
B.1.2. Politika primitaka i prakse primitaka koje se odnose na upravno, upravljačko ili nadzorno tijelo te na zaposlenike .....	19
B.1.3. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj na društvo te članovima upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela tijekom izvještajnog razdoblja .....	20
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom .....	20
B.2.0. 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 .....	20
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 .....	22
B.3.0. Sustav upravljanja rizicima .....	22
B.3.1. Proces provedbe vlastite procjene rizika i solventnosti (orsa proces) .....	23
B.3.2. Proces upravljanja kapitalom .....	24
B.4. Sustav unutarnje kontrole .....	24
B.4.0. Opis sustava unutarnje kontrole .....	24
B.4.1. Provođenje funkcije praćenja usklađenosti .....	25
B.5. Funkcija unutarnje revizije .....	25
B.6. Aktuarska funkcija .....	27
B.7. Izdvajanje poslova .....	28
B.7.0. Politika izdvajanja poslova društva .....	28
B.8. Ostale informacije .....	28
B.8.0. Procjena prikladnosti sustava upravljanja društva za prirodu, opseg i složenost rizika prisutnih u njegovu poslovanju .....	28
B.8.1. 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 .....	34
C.4. Rizik likvidnosti .....	35
C.5. Operativni rizik .....	36
C.6. Ostali značajni rizici .....	37
C.7. Ostale informacije .....	38
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....	39
D.1. Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti .....	41

D.2.	Tehničke pričuve .....	44
D.2.0.	Tehničke pričuve životnih osiguranja .....	44
D.2.1.	Tehničke pričuve neživotnih osiguranja .....	48
D.3.	Ostale obveze .....	53
D.4.	Ostale informacije .....	54
E.	Upravljanje kapitalom .....	55
E.1.	Vlastita sredstva .....	55
E.1.0.	Politike i postupci koje Društvo primjenjuje za upravljanje vlastitim sredstvima .....	55
E.1.1.	Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama izračunatog za potrebe solventnosti .....	56
E.1.2.	Iznos i kvaliteta vlastitih sredstava .....	56
E.1.3.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće potrebnog solventnog kapitala .....	60
E.1.4.	Prihvatljivi iznos vlastitih sredstava za pokriće minimalnog potrebnog kapitala .....	61
E.2.	Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital .....	61
E.2.0.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala .....	61
E.2.1.	Iznosi potrebnog solventnog kapitala podijeljeni u module rizika .....	63
E.3.	Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom ili znatna neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom .....	65
E.4.	Ostale informacije .....	65
Prilog:	Obrasci koji su sastavni dio izvješća .....	66

# 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)

Implementacija eura, prelazak na nove standarde financijskog izvještavanja (MSFI 17 i MSFI 9) te inflacija obilježili su 2023. godinu.

Slijedom sveobuhvatnih priprema tijekom 2022. godine za uvođenje eura, Društvo je prvi radni dan u 2023. godini neometano nastavilo poslovanje u novoj valuti. Također, značajni resursi utrošeni su za sustave i automatizaciju uslijed implementacije novih standarda financijskog izvještavanja.

Budući da su službeni revidirani financijski izvještaji za 2022. godinu pripremani prema MSFI 4, u ovom izvještaju i 2022. godina prikazana je prema novim standardima. Također, dio premije osiguranja kredita i za 2022. godinu prikazan je u segmentu životnih osiguranja kako bi se, između ostalog, osigurala i usporedivost.

2023. godina bila je obuhvaćena značajnim utjecajem oluja koje su istovremeno obuhvatile veći dio teritorija Republike Hrvatske te uzrokovale brojne štete. Zahvaljujući adekvatnom programu reosiguranja, neto utjecaj na rezultate Društva bio je značajno umanjen dok je brza reakcija i organizacija tima za procjenu i obradu šteta osigurala primjerenu reakciju prema klijentima.

Društvo je nastavilo sa širenjem poslovanja te je slijedom toga (prema službeno dostupnim podacima) zadržalo stabilan tržišni udio na hrvatskom tržištu osiguranja od 7,04% gledajući naplaćenu premiju. Na dan 31. prosinca 2023. godine Društvo je bilo rangirano 5. na hrvatskom tržištu osiguranja uspoređujući osiguravajuće grupe.

Unatoč značajnom rastu premije neživotnih osiguranja od 23,7% u gotovo svim kanalima i vrstama osiguranje uslijed kontinuiranih napora prodajne mreže, održavanja postojećih portfelja te prilagođavanja izazovnim uvjetima na tržištu (korekcije cijena uslijed značajnih inflatornih pritisaka), ukupni premijski prihodi Društva smanjeni su u odnosu na 2022. za od -4,7%. Navedeno je rezultat značajnog pada prihoda od premije u banko kanalu uslijed pauziranja produkcije jednog partnera zbog implementacije izmjena u proizvodima u ponudi.

Uz usmjerenost na kontinuiranu modernizaciju, automatizaciju i poboljšavanje procesa te daljnji profitabilni rast, Društvo je tijekom 2023. godine radilo na: analizi tržišta i prilagodbi proizvoda, konsolidaciji distribucijskih mreža i IT sustava, prilagodbi cjenika novim tržišnim uvjetima na koje je, u najvećoj mjeri, utjecala inflacija, izvještavanju po novim standardima financijskog izvještavanja MSFI 17 i MSFI 9, jačanju internog IT tima te ulaganjima u IT sigurnost i infrastrukturu.

Sve navedeno rezultiralo je neto rezultatom Društva u iznosu od 2,8 milijuna eura. U usporedbi s prethodnim razdobljem, neto imovina i obveze iz ugovora o osiguranju i reosiguranju su se smanjile za -1,0%, a financijska ulaganja povećala za 0,2%. Ukupna aktiva Društva se smanjila za -3,8% te je na kraju 2023. godine iznosila 375.223 tisuće eura.

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 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. Studenog 2009. O osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (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 31.12.2023., 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 2023. godine značajno se promijenio tržišni (-41%) što je posljedica ulaska Republike Hrvatske u Eurozonu 1. siječnja 2023.

U tablici je dan prikaz profila rizičnosti Društva na dan 31.12.2023. i 31.12.2022.

<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) 000 HRK</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>Promjena %</b>
Tržišni rizik	5.340	9.076	-41%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	18.495	15.789	17%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.750	7.788	12%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.289	2.072	10%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	3.440	3.484	-1%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	38.314	38.209	0%
<b>Diverzifikacija</b>	<b>-12.919</b>	<b>-13.285</b>	<b>-3%</b>
Operativni rizik	3.604	3.580	1%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-621	0	
<b>SCR za djelatnost koja se obavlja u skladu s čl. 4. Direktive 2003/41/EZ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)</b>	<b>28.378</b>	<b>28.504</b>	<b>0%</b>

## 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 sa Solventnost II. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju za potrebe solventnosti.

Ukupna imovina vrednovana za potrebe solventnosti iznosi 363.620.920 EUR i manja je za 22.827.448 EUR u odnosu na ukupnu imovinu iskazanu u financijskim izvještajima. Bruto tehničke pričuve životnih osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 210.584.368 EUR, bruto tehničke pričuve neživotnih osiguranja vrednovane za potrebe solventnosti iznose 70.758.714 EUR. Razlika u odnosu na ukupne bruto tehničke pričuve iskazane u financijskim izvještajima je -8.683.342 EUR. Ostale obveze vrednovane za potrebe solventnosti niže su za 12.180.083 EUR 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 29. rujna 2023. 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 osiguravateljnim portfeljem Društva. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima upravljanja kapitalom Društva. Društvo računa potrebni solventni kapital kvartalno. Kvartalno se izračunava i 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 31.12.2023. iznose 44.68.3835 EUR, potrebni solventni kapital na kraju 2023. godine iznosi 28.378.220 EUR, što dovodi do omjera solventnosti od 157% (omjer solventnosti na kraju 2022. godine iznosio je 171%). Potrebni solventni kapital na istoj je razini kao i prethodne godine. Smanjenje tržišnog rizika kompenzirano je rastom rizika preuzimanja osiguranja što je rezultiralo gotovo nepromijenjenim potrebnim solventnim kapitalom na kraju 2023. godine.

Omjer solventnosti Društva na prihvatljivoj je razini tijekom cijelog razdoblja obuhvaćenog planiranjem. Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala rastu tijekom cijelog perioda, tržišna vrijednost imovine i fer vrijednost pričuva razvijaju se jednakim tempom. Porast kapitalnog zahtjeva u razdoblju obuhvaćenom planiranjem uzrokovan je planiranim porastom portfelja Društva. Na kraju izvještajnog razdoblja minimalni potrebni kapital. iznosi 12.770.199 EUR. U razdoblju obuhvaćenom planiranjem iznos minimalnog potrebnog kapitala u skladu je s porastom potrebnog solventnog kapitala.

(U ' 000 EUR)	2023	2024	2025	2026
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala	44.684	48.742	53.595	57.306
Potrebni solventni kapital	28.378	31.711	34.011	36.393
Minimalni potrebni kapital	12.770	14.270	15.305	16.377
Omjer solventnosti	157%	154%	158%	157%

Pozicija solventnosti Društva je stabilna, ne postoji neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom niti neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom Društva na kraju 2023. godine, niti tijekom cijelog razdoblja uzetog u obzir pri poslovnom planiranju Društva.

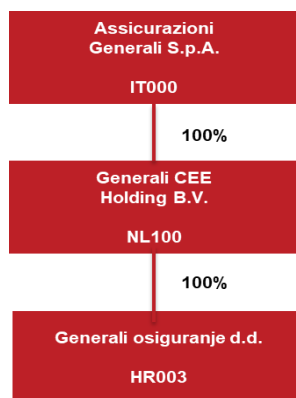


# A. Poslovanje i rezultati

## 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 Slavonska avenija 1b, HR-10000 Zagreb; upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080122389, OIB: 10840749604; temeljni kapital: 10.732.500,00 EUR uplaćen u cijelosti; ukupni broj dionica: 202.500, nominalni iznos: 53,00 EUR. 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 1,592,382,832
Udio u glasačkim pravima	100% (neizravni)
Udio u kapitalu:	100% (neizravni)
Datum osnivanja:	26. prosinac 1831.
Glavna djelatnost:	usluge osiguranja i financijske usluge

- Unatoč značajnom rastu premije neživotnih osiguranja od 23,7% uslijed kontinuiranih napora prodajne mreže, održavanja postojećih portfelja te prilagođavanja izazovnim uvjetima na tržištu (korekcije cijena uslijed značajnih inflatornih pritisaka), ukupni premijski prihodi Društva smanjeni su u odnosu na 2022. za -4,7%. Navedeno je

rezultat značajnog pada prihoda od premije u kanalu Banke uslijed pauziranja produkcije jednog partnera zbog implementacije izmjena u proizvodima. Prema službeno dostupnim podacima, Društvo je održalo stabilnu tržišnu poziciju s tržišnim udjelom od 7,04% na kraju 2023. na tržištu osiguranja, zadržavajući 5. poziciju po veličini, gledajući osigurateljne grupe.

- Uz usmjerenost na kontinuiranu modernizaciju, automatizaciju i poboljšavanje procesa te daljnji profitabilni rast, Društvo je tijekom 2023. godine radilo na: analizi tržišta i prilagodbi promjenama, konsolidaciji distribucijskih mreža i IT sustava, prilagodbi cjenika novim tržišnim uvjetima na koje je, u najvećoj mjeri, utjecala inflacija, izvještavanju po novim standardima financijskog izvještavanja MSFI 17 i MSFI 9, jačanju internog IT tima te ulaganjima u IT sigurnost i infrastrukturu.

## A.2. REZULTATI DRUŠTVA

Društvo je tijekom 2023. godine nastavilo održavati i jačati svoje poslovanje te je na dan 31. prosinca 2023. godine bilo rangirano 5. na tržištu osiguranja uspoređujući osigurateljne grupe s ukupnim tržišnim udjelom od 7,04%, pri čemu se bilježi rast premije u segmentu neživotnih osiguranja dok je premija u segmentu životnih osiguranja smanjena u odnosu na godinu ranije.

U segmentu neživotnih osiguranja Društvo je ostvarilo rast premije od +23,7%. Rast je ostvaren u gotovo svim vrstama osiguranja, uz posebnu uspješnost postignutu u portfelju motornih vozila, osiguranju imovine, pomorskom osiguranju, odgovornosti te asistencije. U 2023. osiguranje kredita, u skladu s karakteristikama proizvoda, prebačeno je u segment životnih osiguranja. Navedena realokacija provedena je i za 2022. godinu kako bi podaci bili usporedivi.

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

Neživotno osiguranje / U '000 EUR	2023	2022
Osiguranje medicinskih troškova	3.504	3.412
Osiguranje zaštite prihoda	4.372	3.946
Osiguranje naknada radnicima	0	0
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	34.961	27.375
Ostala osiguranja motornih vozila	18.045	13.204
Pomorsko osiguranje, osiguranje zračnih letjelica i transportno osiguranje	7.282	5.383
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	11.451	10.432
Ostala osiguranje od odgovornosti	3.128	2.879
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	2.190	1.256
Osiguranje troškova pravne zaštite	92	91
Osiguranje pomoći (asistencija)	2.394	1.980
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	1.096	1.575
<b>Ukupno</b>	<b>88.515</b>	<b>71.533</b>

Segment životnih osiguranja u 2023. godini se smanjio za -40,8% uslijed smanjenja premije osiguranja kredita (pauziranje produkcije jednog distributera uslijed prilagodbe proizvoda) i Unit Linked proizvoda u banko kanalu, na što su utjecala ekonomska i politička zbivanja na globalnom tržištu, uključujući i rast kamatnih stopa, a koja su u konačnici dovela do smanjenja atraktivnosti ulaganja u fondove.

<b>Životno osiguranje / '000 EUR</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Zdravstveno osiguranje	0	0
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	8.990	10.549
Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	5.433	11.215
Ostala životna osiguranja	18.927	34.614
<b>Ukupno</b>	<b>33.349</b>	<b>56.378</b>

### Ukupan rezultat preuzimanja rizika

#### Neživotna osiguranja

<b>Neživotna osiguranja / '000 EUR</b>	<b>2023</b>	<b>2022.</b>	<b>Razlika</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	80.403	67.598	19%
Rashodi od ugovora o osiguranju	-78.659	-65.394	20%
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-1.042	-1.748	-40%
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>702</b>	<b>456</b>	<b>54%</b>
Neto rezultat ulaganja	1.193	929	28%
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-376	-137	174%
Ostali prihodi	821	826	-1%
Ostali poslovni rashodi	-1.155	-1.149	1%
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)</b>	<b>1.185</b>	<b>925</b>	<b>28%</b>
Porez na dobit ili gubitak	-263	-745	-65%
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)</b>	<b>922</b>	<b>180</b>	<b>411%</b>
Ostala sveobuhvatna dobit	445	-3.890	-111%
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>1.367</b>	<b>-3.709</b>	<b>-137%</b>
Reklasifikacijske usklade	0	0	0%

Neto kombinirana kvota prikazana je u nastavku:

	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>	<b>Razlika (%)</b>
Neto kvota šteta	55,2%	53,7%	+1,5%
Neto kvota troškova	42,6%	43,0%	-0,4%
<b>Neto kombinirana kvota</b>	<b>97,8%</b>	<b>96,7%</b>	<b>+1,1%</b>

**Definicije:**

*Neto kvota šteta = (nastale štete+ gubici i otpuštanje gubitaka po osnovi neprofitabilnih ugovora + promjena obveza za nastale štete) / (prihodi od ugovora o osiguranju)*

*Neto kvota troškova = (provizije + ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja + ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja + amortizacija troškova pribave osiguranja) / (prihodi od ugovora o osiguranju)*

Bruto kombinirana kvota u segmentu neživotnih osiguranja pogoršana je kao rezultat povećanja kvote šteta. Kvota šteta je viša u odnosu na 2022. godinu zbog efekta velikih imovinskih šteta koje u se dogodile u 2023. godini (posljedica oluje) kao i veći prosječni iznos šteta uslijed efekata inflacije.

Rezultat je poboljšán u odnosu na 2022. godinu unatoč višoj bruto kombiniranoj kvoti šteta zahvaljujući višim prihodima od osiguranja, dobrom pokriću reosiguranja (koje je značajno smanjilo negativan utjecaj olujnih nevremena) te nižem trošku poreza (u izvještaju je prikazan rezultat za 2022. prema MSFI 17 standardu, iako je osnovica za obračun poreza bio rezultat prema MSFI 4 standardu te je porezna osnovica bila značajno viša).

Ostala sveobuhvatna dobit značajno je bolja u odnosu na prethodnu godinu zbog velikog negativnog utjecaja rata u Ukrajini u 2022. na vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

**Životna osiguranja**

<b>Životna osiguranja / '000 EUR</b>	<b>2023</b>	<b>2022.</b>	<b>Razlika</b>
Prihodi od ugovora o osiguranju	14.627	9.509	54%
Rashodi od ugovora o osiguranju	-15.076	-10.355	46%
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-96	-1.583	-94%
<b>Rezultat iz ugovora o osiguranju</b>	<b>-545</b>	<b>-2.428</b>	<b>-78%</b>
Neto rezultat ulaganja	10.360	-4.220	-345%
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	-6.185	7.777	-180%
Ostali prihodi	149	415	-64%
Ostali poslovni rashodi	-1.393	-1.246	12%
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja prije poreza (+/-)</b>	<b>2.386</b>	<b>297</b>	<b>702%</b>
Porez na dobit ili gubitak	-474	751	-163%
<b>Dobit ili gubitak obračunskog razdoblja poslije poreza (+/-)</b>	<b>1.912</b>	<b>1.048</b>	<b>82%</b>
Ostala sveobuhvatna dobit	-2.328	-1.122	107%
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-417</b>	<b>-74</b>	<b>463%</b>
Reklasifikacijske usklade	0	0	0%

Rezultat u segmentu životnih osiguranja poboljšán je u usporedbi sa 2022. godinom. Jedan od značajnijih efekata se odnosi na lošiji financijski rezultat uslijed prodaje Gazprom obveznica s negativnim utjecajem na ukupni rezultat Društva (kao posljedica rata u Ukrajini) u 2022. godini. U izvještaju je prikazan rezultat za 2022. prema MSFI 17 standardu, iako je osnovica za obračun poreza bio rezultat prema MSFI 4 standardu, te je porezna osnovica bila značajno niža što je rezultiralo pozitivnim porezom (odgođeni porezni prihod viši od tekućeg poreznog tima).

Ostala sveobuhvatna dobit je niža u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat značajnog pozitivnog utjecaja financijske rezerve iz ugovora o osiguranju u 2022. godini (na datum tranzicije 31.12.2021. pretpostavljena je locked-in krivulja identična tekućoj krivulji) koji je smanjen značajnim negativnim utjecajem financijske imovine zbog velikog negativnog utjecaja rata u Ukrajini u 2022. godini.

### A.3. REZULTATI ULAGANJA

Društvo ulaže svoja sredstva poštujući načela usklađenosti ulaganja s obvezama u pogledu dospijeca, valutne strukture i likvidnosti. Slijedeći nisko rizičnu investicijsku politiku, Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne i korporativne obveznice (77,0%), dok se ostala ulaganja (23,0%) odnose na udjele u investicijskim fondovima, dionice uvrštene na uređenom tržištu, depozite odnosno sredstva na računima otvorenih kod kreditnih institucija i zajmove.

U '000 EUR	2023.	Udio (%)	2022.	Udio (%)
Državne obveznice	206.325	65,73%	214.157	67,84%
Trezorski zapisi	20.421	6,51%	16.963	5,38%
Korporativne obveznice	14.956	4,76%	16.529	5,24%
Dionice	5.937	1,89%	4.617	1,46%
Investicijski fondovi	171	0,05%	602	0,19%
Unit-linked imovina	60.337	19,22%	55.346	17,53%
Depoziti i novčana sredstva	4.308	1,37%	6.919	2,19%
Zajmovi i potraživanja	1.432	0,46%	541	0,17%
<b>Total</b>	<b>313.887</b>		<b>315.674</b>	

Neto prihodi od ulaganja prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 EUR	2023.	2022.
<b>Prihod od kamata</b>	<b>5.609</b>	<b>5.196</b>
od imovine po fer vrijednosti kroz sveobuhvatni dobitak	5.508	5.108
od imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	75	75
od imovine po amortiziranom trošku nabave	26	13
<b>Prihod od dividendi</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
<b>Dobici i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>	<b>5.217</b>	<b>-8.407</b>
<b>Realizirani dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni dobitak</b>	<b>2</b>	<b>-684</b>
<b>Tečajne razlike</b>	<b>-39</b>	<b>425</b>
<b>Ostali prihodi od ulaganja</b>	<b>943</b>	<b>368</b>
<b>Ostali rashodi od ulaganja</b>	<b>-187</b>	<b>-201</b>
<b>Neto prihodi od ulaganja</b>	<b>11.554</b>	<b>-3.292</b>

Pozitivan neto prihod od ulaganja najvećim je dijelom rezultat nerealiziranih dobitaka proizašlih iz Unit Linked imovine (što je netirano na strani obaveza kod vrednovanja pričuva) Također, veći prihod od kamata rezultat je rasta tržišnih kamatnih

stopa. Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj eliminiralo je utjecaj valutnih rizika na poslovanje Društva te je utjecaj tečajnih razlika na prihod od ulaganja neznatan. S obzirom na to da Društvo u 2023. godini nije prodavalo financijsku imovinu, nema značajnijeg utjecaj realiziranih dobitaka na neto rezultat ulaganja dok je 2022. godina pod utjecajem prodaje ruskih komercijalnih obveznica i ispravka vrijednosti ulaganja u investicijski fond sa dominantom izloženošću ruskom tržištu, a sve uslijed razvoja rata u Ukrajini. Zbog promjena računovodstvenih standarda (IFRS9/17) Društvo kao neto prihod ulaganja iskazuje i očekivane kreditne gubitke (u 2023. godini efekt je pozitivan uslijed umanjena vjerojatnosti slučaja neispunjavanja obveza druge ugovorne strane (PD)) te ostale prihode/rashode koji predstavljaju transakcijske troškove i prihod od povrata upravljačkih naknade.

## Kapital

### a. Dionički kapital

Dionički kapital Društva iznosi 10.732.500,00 tisuća eura i podijeljen je na 202.500 redovnih dionica na ime s nominalnim iznosom od 53 eura po dionici.

### b. Revalorizacijske rezerve

U '000 EUR	2023.	2022.
<b>Na 1. siječnja</b>	<b>-12.815</b>	<b>-14.019</b>
Revalorizacija	7.012	-32.725
Priznata odgođena porezna imovina	-1.262	5.890
<b>Na 31. prosinca</b>	<b>-7.065</b>	<b>-12.815</b>

### c. Financijska rezerva iz ugovora o osiguranju

U '000 EUR	2023.	2022.
<b>Na 1. siječnja</b>	<b>21.475</b>	<b>-348</b>
Neto financijski rashodi/prihodi	-9.308	26.613
Priznata odgođena porezna imovina	1.675	-4.790
<b>Na 31. prosinca</b>	<b>13.842</b>	<b>21.475</b>

### d. Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od uplate kapitala vlasnika iznad temeljnog kapitala u ukupnom iznosu od 37.859 tisuća eura (31. prosinca 2022.: 37.515 tisuću kuna), zakonskih rezervi u ukupnom iznosu od 142 tisuće eura (31. prosinca 2022.: 142 tisuće eura) kao i negative rezerve povezane s preuzimanjem portfelja Generali zavarovalnice d.d., podružnice Zagreb. Nema trezorskih dionica koje drži Društvo.

### e. Zadržana dobit

U 2023. godini Društvo je ostvarilo dobitak od 2.833 tisuće eura (2022. 1.229 tisuća eura). Tijekom 2023. i 2022. godine nije bilo isplate dobiti dioničarima Društva.

#### A.4. OSTALI ZNAČAJNI PRIHODI I TROŠKOVI

Ostali nepridjeljivi troškovi prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 EUR	2023.	2022.
Marketing troškovi	840	920
Ostali administrativni troškovi	992	822
Ostali troškovi	716	653
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>2.548</b>	<b>2.395</b>

Ostali nepridjeljivi prihodi prikazani su u tabeli u nastavku:

U '000 HRK	2023.	2022.
Prihodi od uslužnih šteta	215	194
Prihodi po kamatama po utuženju	256	333
Povratna naknada	0	349
Ostali prihod	499	365
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>970</b>	<b>1.241</b>

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

- IMPLEMENTACIJA EURA

Društvo je tokom 2022. kontinuirano radilo na pripremi uvođenja eura kao službene valute koje je nastupilo 1.1.2023. godine. Slijedom sveobuhvatnih priprema tijekom 2022. godine za uvođenje eura, Društvo je prvi radni dan u 2023. godini neometano nastavilo poslovanje u novoj valuti.

Kako bi se osigurala snažna kapitalna pozicija Društva nakon uvođenja eura vlasnik Društva je u prosincu 2022. uplatio 17.000 tisuća eura u ostale rezerve kapitala.

- UVOĐENJE NOVIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

Nakon brojnih godina pripreme, 2023. godinu obilježio je i službeni prelazak na nove standarde financijskog izvještavanja (MSFI 17 i MSFI 9). I u 2023. godini, utrošeni su značajni resursi za sustave i automatizaciju uslijed implementacije novih standarda.

Budući da su službeni revidirani financijski izvještaji za 2022. godinu pripremani prema MSFI 4, u ovom izvještaju i 2022. godina prikazana je prema novim standardima. Također, dio premije osiguranja kredita i za 2022. godinu prikazan je u segmentu životnih osiguranja kako bi se, između ostalog, osigurala i usporedivost.

- 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 EUR	2023.	2022.
Kupovina roba i usluga	2.303	1.099

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.

U '000 EUR	2023.	2022.
Potraživanja	17.755	7.735
Obveze	87.997	77.411

- 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 2023. godine rezervacije za radne sporove koje se rješavaju sudskim putem (osim tehničkih pričuva za osigurateljne štete) iznose 173 tisuće eura (2022.: 262 tisuće eura).

- 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.1.0. 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 31.12.2023.)

Predsjednik	Mario Carini
Član	Đurđica Vlahović
Član	Vice Češljarić
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 31.12.2023.)

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 31.12.2023.)

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 izvijestiti Upravu i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera. 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 i 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.1.1. ZNAČAJNE PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA KOJE SU SE DOGODILE TIJEKOM IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA**

Tijekom izvještajnog razdoblja gđi. Đurđici Vlahović odobreno je produljenje mandata na novo trogodišnje mandatno razdoblje koje započelo 12.04.2023. U izvještajnom razdoblju nije došlo do drugih promjena u Upravi Društva.

### **B.1.2. 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, pri čemu naknada za kratkoročni učinak tvrtke uzima u obzir rezultate Društva. Kriteriji uspješnosti su financijske i nefinancijske prirode, definirani temeljem smjernica i strategije Assicurazioni Generali Grupe.

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 Grupe 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.1.3. 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.2.0. 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.3.0. 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-pobolijevanja	
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.3.1. 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 Izvješće 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.3.2. 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.4.0. OPIS SUSTAVA UNUTARNJE KONTROLE

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

- operativne funkcije („Nositelji rizika“) koje predstavljaju prvu liniju 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 liniju obrane,
- unutarnju reviziju, koja predstavlja treću liniju 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 koji proizlaze 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.4.1. 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,
- doprinositi 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 proizlaze 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.7.0. 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.8.0. 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.8.1. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE U VEZI SA SUSTAVOM UPRAVLJANJA DRUŠTVA**

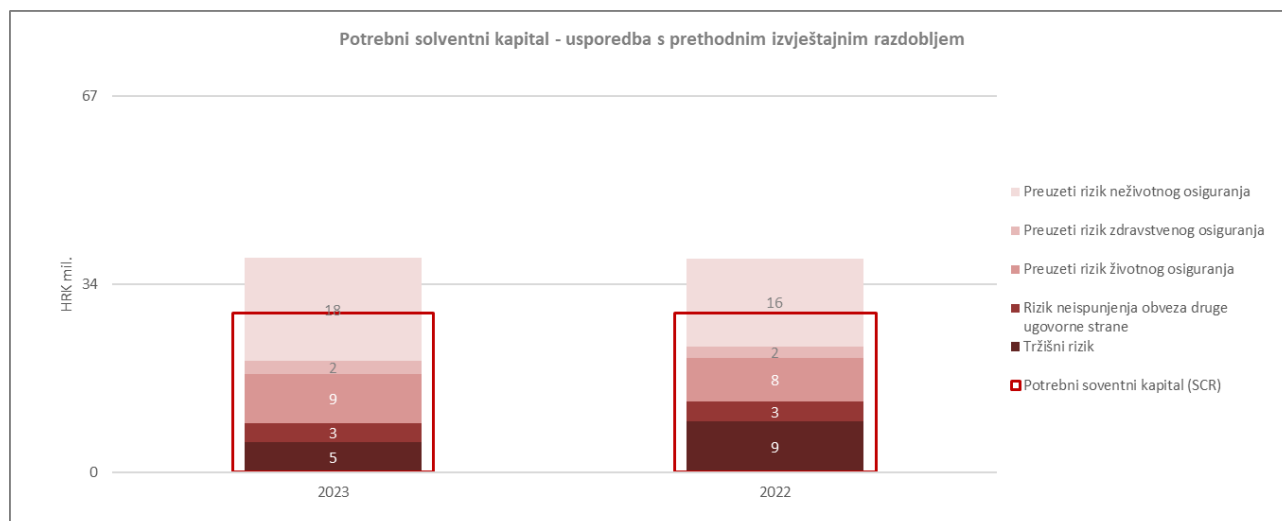
Sve značajne informacije u vezi sa sustavom upravljanja Društva navedene su u ranijim poglavljima.

## 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. Projekcije kapitalnih zahtjeva također su napravljene metodom standardne formule.

Prema pregledu rizika, tj. potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2023., najznačajniji rizik za Društvo je preuzeti rizik neživotnog osiguranja. Unutar preuzetog rizika neživotnog osiguranja najznačajniji je premijski rizik i rizik pričuva. Ukupni potrebni solventni kapital na dan 31.12.2023. Na istoj je razini u odnosu na prethodno razdoblje (-0,4%).

Značajne promjene potrebnog solventnog kapitala, a ujedno i profila rizičnosti Društva definirane su postotnom promjenom modula potrebnog solventnog kapitala većom od 20%. Tijekom 2023. godine značajno se promijenio tržišni rizik (-41%). Ulaskom Republike Hrvatske u Eurozonu 1.1.2023. smanjio se rizik koncentracije, rizik raspona i valutni rizik.



Najznačajniji rizik u projekcijama kapitalnih zahtjeva je rizik preuzimanja neživotnih osiguranja.

Više detalja o značajnim promjenama u profilu rizičnosti navedeno je u poglavljima koja slijede. Informacije o iznosima potrebnog solventnog kapitala (SCR) nalaze se u poglavlju E.2.

## C.1. PREUZETI RIZIK OSIGURANJA

### IZLOŽENOST RIZIKU

#### PREUZETI RIZIK ŽIVOTNOG OSIGURANJA

Povećanje preuzetog rizika životnog osiguranja uzrokovano je rastom rizika troškova, rizika smrtnosti, rizika isteka i rizika katastrofe. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procjeni rizika.

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. Društvo u portfelju svoji proizvoda nema varijabilne anuitete. Na dan 31.12.2023. 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 2023. godini, rizik isteka i rizik troškova. Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem nema značajnih izmjena u pogledu izloženosti Društva preuzetom riziku životnog osiguranja, najznačajniji rizici za Društvo i dalje ostaju 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 porastao u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje (+10%) što je posljedica rasta portfelja. Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem nema značajnih izmjena u pogledu izloženosti Društva preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

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 slučajna i stoga nepredvidiva. Djelatnost Društva stoga je značajno izložena preuzetom riziku neživotnog osiguranja. Za Društvo je najznačajniji premijski rizik i rizik oblikovanja pričuva.

Povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja uzrokovano je rastom premijskog rizika i rizika oblikovanja pričuva sukladno porastu premije i porastu računovodstvenih pričuva neživotnih osiguranja, te povećanjem ukupne izloženosti Društva riziku katastrofe. Rast rizika preuzimanja neživotnog osiguranja posljedica je rasta portfelja.

Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem nema značajnih izmjena u pogledu ukupne izloženosti Društva preuzetom riziku neživotnog osiguranja, on i dalje ostaje među najznačajnijim rizicima za Društvo. Predviđeni ukupni rast rizika uzrokovan je porastom premijskog rizika i rizika oblikovanja pričuva te je u skladu s planiranim rastom portfelja neživotnog osiguranja Društva. U projekcijama kapitalnih zahtjeva također raste izloženost riziku katastrofe kao posljedica predviđenog rasta portfelja kreditnih osiguranja (porast podmodula rizika katastrofe uzrokovane ljudskim djelovanjem - podmodula rizika kredita i jamstva).

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. 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.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima koji se vode pri upravljanju i umanjivanju preuzetog rizika osiguranja.

### 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.

Potpuni popis imovine Društva na kraju izvještajnog razdoblja naveden je u poglavlju D.1. Vrednovanje imovine za potrebe solventnosti. Društvo na kraju izvještajnog razdoblja te tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem



nema izloženosti koje bi proizlazile iz izvan bilančnih pozicija i prijenosa rizika na subjekte posebne namjene. Kvantitativne informacije o profilu rizičnosti navede su u poglavlju E.2.2.

Na dan 31.12.2023. u kategoriji tržišnih rizika, Društvo je najizloženije riziku vlasničkih vrijednosnih papira. U planiranom razdoblju najznačajniji tržišni rizici su rizik vrijednosnih papira, kamatni rizik i rizik raspona.

.Društvo uglavnom ulaže u instrumente s fiksnim prinosom kao što su državne (91,5%) i korporativne obveznice (6%), dok se ostala ulaganja (2,5%) 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.

Republika Hrvatska je 1.1.2023 ušla u Eurozonu, te se od 2023. godine sve državne obveznice Republike Hrvatske tretiraju kao bezrizične obveznice. Posljedica toga je smanjenje rizika koncentracije na nulu te smanjenje rizika raspona i valutnog rizika Društva.

## 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

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima koji se vode pri upravljanju i umanjivanju tržišnih 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 osigurateljskih 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. S obzirom na implementiranje eura, potencijalni utjecaj valutnog rizika na buduće poslovne rezultate i novčane tijekomve značajno je smanjen. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

### 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. 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). Imovina koje se sagledava u okviru navedenog modula potrebnog solventnog kapitala dijeli se na dvije kategorije: Izloženosti vrste 1 obuhvaćaju izloženosti reosigurateljima kroz udio reosiguranja u tehničkim pričuvama i izloženosti bankama kroz poslovne račune (uključujući i indirektnu izloženost kroz investicijske fondove, kao rezultat primjene tzv. look-through principa).

#### Izloženosti vrste 1 / 31.12.2023. / U '000 EUR

Naziv pojedinačne izloženosti vrste 1	Gubitak zbog neispunjenja obveza	Vjerojatnost neispunjenja obveza
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	47.242	0,02%
INTESA SANPAOLO SPA	3.330	0,50%
Croatia Lloyd d.d za Reosiguranje	762	4,20%
UNICREDIT SPA	761	0,24%
SWISS RE AG	132	4,20%
ISTARSKA KREDITNA BANKA DD	97	0,50%
OTP BANK NYRT	57	0,50%
PODRAVSKA BANKA DD	48	0,50%
SOCIETE GENERALE SA	37	4,20%
ALLIANZ SE	35	0,01%

Izloženosti vrste 2 obuhvaćaju sve ostale oblike potraživanja.

Društvo u svom portfelju nema ugovora o kolateralu u smislu članka 214. Uredbe (EU) 2015/35. Društvo također nema ugovorene transakcije uzajmljivanja ili pozajmljivanja vrijednosnih papira, odnosno sklopljenih repo ugovora ili obrnutih repo ugovora u skladu s člankom 4. stavkom 1. točkom 82. Uredbe (EU) br. 575/2013.

Izloženost Društva riziku neispunjenja obveza druge ugovorne strane na 31.12.2023 je na istoj razini kao i prethodne godine.

<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Promjena</b>
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>3.440</b>	<b>3.484</b>	<b>-1%</b>
izloženosti vrste 1	2.474	2.665	-7%
izloženosti vrste 2	1.170	1.006	16%

Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem planirana je rast udjela gotovine u bankama. Stoga ukupni kapitalni zahtjev za rizik neispunjenja obveza raste tokom planiranog perioda.

## UPRAVLJANJE RIZIKOM I UMANJIVANJE RIZIKA

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima koji se vode pri upravljanju i umanjivanju rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

### 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. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u izloženosti Društva riziku likvidnosti, niti u procjeni rizika.

## 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 osiguravateljnima 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 uključanja 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 16.496.287 EUR.

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 688.473 EUR..

### 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 prijevara*: 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 prijevara*: 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 dijela 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.

Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem nema značajnih izmjena u pogledu izloženosti Društva operativnom riziku osiguranja, predviđeni ukupni rast kapitalnog zahtjeva za operativni rizik u skladu je s planiranim rastom portfelja osiguranja Društva. 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, trenutno su ti rizici sljedeći:

- Vanjske prijevare učinjene od strane trećih osoba;
- Cyber napadi;
- Rizik usklade sa zakonom (SFDR; CSRD; IDD, DORA);
- Interne prijevare uz podršku zaposlenika / agenata;
- Nedostupnost / ispadi software komponenti;
- Prirodne katastrofe kao što su oluje, poplave, potresi.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u izloženosti Društva operativnom riziku, niti u procjeni rizika.

## 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.

### Rizik prijevare

Društvo kontinuirano jača kontrolno okruženje, promiče kulturu integriteta te osigurava razumijevanje Etičkog kodeksa i Pravilnik o sprečavanju unutarnjih prijevara od strane svih zaposlenika. Unutarnja revizija ima ulogu koordinatora za otkrivanje potencijalnih prijevara te je u mogućnosti provesti sve potrebne istrage, predložiti posljedične akcije te dati prijedlog korektivnih mjera. Dodatno, opisane su i dokumentirane odgovarajuće manualne i automatske interne kontrole kao dio okvira internih kontrola. Navedene kontrole su preventivne i detektivne te se ocjenjuje njihova učinkovitost. Kontrole koje nisu na snazi, kao i one neodgovarajuće, postaju predmet rada voditelja odjela koji su ih dužni uvesti i unaprijediti.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima koji se vode pri upravljanju i umanjivanju operativnog rizika.

## 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.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u procesima koji se vode pri upravljanju i umanjivanju ostalih značajnih rizika.

## C.7. OSTALE INFORMACIJE

### OSJETLJIVOST DRUŠTVA NA RIZIK

U okviru upravljanja kapitalom Društvo provodi analize osjetljivosti vlastitih sredstava na rizik. Informacije o provedenoj analizi osjetljivosti na dan 31.12.2023. 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.

### OSTALE INFORMACIJE

Osim navedenog, ne postoje ostale značajne informacije u vezi s profilom rizičnosti Društva.

## 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) prenesenih neiskorištenih poreznih gubitaka; i
- c) prenesenih 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 dobici 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

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. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju imovine za potrebe solventnosti.

### 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 31.12.2023. / '000 EUR		Solventnost II (a)	Statutarne vrijednosti (b)	Svođenje na fer vrijednost (a-b)
Goodwill	R0010	0	0	0
Razgraničeni troškovi pribave	R0020	0	0	0
Nematerijalna imovina	R0030	0	12.325	-12.325
Odgođena porezna imovina	R0040	0	3.152	-3.152
Višak mirovinskih naknada	R0050	0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	4.284	4.284	0
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>				
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080			0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090			0
<b>Vlasnički vrijednosni papiri</b>				
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0	0	0

Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	5.937	5.937	0
<b>Obveznice</b>				
Državne obveznice	R0140	226.746	226.746	0
Korporativne obveznice	R0150	14.956	14.956	0
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0	0	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0	0	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	171	171	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	60.337	60.337	0
<b>Kredit i hipoteke</b>				
Kredit na temelju police	R0240	1.034	1.034	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	398	398	0
Ostali kredit i hipoteke	R0260	0	0	0
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>				
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju				
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	11.909	13.574	-1.665
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	48	57	-9
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	6.489	3.148	3.340
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	2.512	2.512	0
Potraživanja od reosiguranja	R0370	18.079	18.079	0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	5.292	5.292	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	4.308	4.308	0
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	1.122	10.138	-9.016
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>363.621</b>	<b>386.448</b>	<b>-22.827</b>

## **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

## **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 3.151.996 EUR.

Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 0 EUR.

## **POTRAŽIVANJA OD OSIGURANJA I POSREDNIKA**

Stavka potraživanja od osiguranja i posrednika iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. 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 2.511.628 EUR.

## **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 16.778.989 EUR. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 18.445.040 EUR.

## D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

### D.2.0. TEHNIČKE PRIČUVE ŽIVOTNIH OSIGURANJA

#### PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA ŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve životnih osiguranja na dan 31.12.2023. izračunate su u skladu s člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ na razborit, pouzdan i objektivan način.

U tablici u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva životnih osiguranja na dan 31.12.2023. 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 31.12.2023. / U '000 EUR

Bruto najbolja procjena (BEL)	206.283
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	6.490
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1
Dodatak za rizik (RM)	4.301
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	204.096

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 5,19% ukupne bruto tehničke pričuve na 31.12.2023.

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 31.12.2023. iznosi 206.282.962 EUR.

Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju na 31.12.2023. iznose 6.489.504 EUR, dio koji nije modeliran iznosi 69.718 EUR, određen je pojednostavljenim pristupom i jednak je računovodstvenoj pričuvu. 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 -1.002 EUR.

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 4.301.406 EUR te je dobiven uzimajući u obzir relevantne rizike izvedene iz standardne formule.

Ukupna neto vrijednost tehničkih pričuva (najbolja procjena s dodatkom za rizik) na 31.12.2023. iznosi 204.095.866.

U sljedećoj tablici dana je raspodjela tehničkih pričuva na dan 31.12. 2023. po vrstama osiguranja:

(u 000 EUR)	Tehničke pričuve prema računovodstvenim standardima - neto od reosiguranja	Najbolja procjena - neto od reosiguranja	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
<b>Životna osiguranja ukupno</b>	<b>206.948</b>	<b>199.794</b>	<b>4.301</b>	<b>204.096</b>
Osiguranja sa sudjelovanjem u dobiti	123.530	121.064	1.338	122.403
Osiguranja povezana s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima - bez opcija i garancija	58.763	56.990	2.340	59.330
Ostala životna osigurana osiguranja - bez opcija i garancija	24.655	21.740	623	22.364

Najveći dio portfelja odnosi se na tradicionalne proizvode sa štednom komponentom (28% zaračunate bruto premije i 58% ukupnih tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima). Prosječna tehnička kamatna stopa tih proizvoda iznosi 2,28%. Unit linked proizvodi su bez garancija, tijekom 2023. godine Unit Linked zaračunata premija bilježi pad te je iznosila 16% 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 EUR)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika
<b>Bruto računovodstvene pričuve / Bruto Solvency II tehničke pričuve</b>	<b>211.931</b>	<b>210.584</b>	<b>1.347</b>
Sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova	198.511	206.283	-7.772
Marža za ugovorenu uslugu	11.529	0	11.529
Prilagodba za nefinancijski rizik/Dodatak za rizik	1.890	4.301	-2.411
<b>Udio reosiguranja u računovodstvenim pričuvama / Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja</b>	<b>4.983</b>	<b>6.489</b>	<b>-1.506</b>
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane	0	1	-1
<b>Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja / Solvency II tehničke pričuve neto od reosiguranja</b>	<b>206.948</b>	<b>204.096</b>	<b>2.852</b>

Obveze u financijskim izvještajima na 31.12.2023. veće su za 1.346.632 EUR od pričuva izračunatih za potrebe solventnosti obzirom da uključuju i maržu za ugovorenu uslugu .

Vrednovanje računovodstvenih pričuva od 01. siječnja 2023. sukladno lokalno prihvaćenim računovodstvenim standardima uzima u obzir projicirane buduće novčane tokove uzimajući u obzir najbolje procjene pretpostavki te koristi kao diskontnu stopu relevantnu krivulju bezrizičnih kamatnih stopa, kao i kod vrednovanja za potrebe solventnosti. Glavne razlike između obveza u financijskim izvještajima i pričuva izračunatih za potrebe solventnosti proizlaze iz vrednovanja po različitim pretpostavkama za troškove i krivulja korištenih za projekcije. Prilagodba za nefinancijski rizik kao dio računovodstvenih pričuva je značajno niža u odnosu na dodatak za rizik u pričuvama izračunatim za potrebe solventnosti zbog stupnja pouzdanosti od 75 koji je upotrebljen za utvrđivanje prilagodbe za nefinancijski rizik, dok je za utvrđivanje dodatka za rizik upotrebljen stupanj pouzdanosti 99,5%.

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.

## 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:

<b>BEL bruto analiza osjetljivosti naspram službenog rezultata</b>	<b>Stres</b>	<b>Iznos / u '000 EUR</b>	<b>%</b>
Bezrizična kamatna stopa	+50bps	-3.773	-1,83%
Bezrizična kamatna stopa	-50bps	3.898	1,89%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*90%	-3.441	-1,67%
Administrativni troškovi/Troškovi upravljanja ulaganjima	*110%	3.441	1,67%
Stope otkupa	*90%	-431	-0,21%
Stope otkupa	*110%	387	0,19%
Stope kapitalizacije	*90%	6	0,00%
Stope kapitalizacije	*110%	-6	0,00%
Stope smrtnosti	*90%	-562	-0,27%
Stope smrtnosti	*110%	540	0,26%
Stope poboljevanja	*90%	-1.033	-0,50%
Stope poboljevanja	*110%	1.033	0,50%

Relevantna vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa korištena za diskontiranje budućih priljeva novca je EUR 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, kao i u prethodnom izvještajnom razdoblju.

### 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 i većim iznosom isplaćenih šteta doživljenja.

<b>Usporedba tehničkih pričuva životnih osiguranja / u '000 EUR</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Bruto najbolja procjena (BEL)	206.283	220.253
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (prije CDA)	6.489	7.952
Prilagodba za neispunjenje obveza druge ugovorne strane (CDA)	1	16
Dodatak za rizik (RM)	4.301	3.741
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	204.096	216.058
Računovodstvene pričuve neto od reosiguranja	206.948	202.494

### 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.2.1. TEHNIČKE PRIČUVE NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

### PREGLED TEHNIČKIH PRIČUVA NEŽIVOTNIH OSIGURANJA

Tehničke pričuve neživotnih osiguranja na 31.12.2023. 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.

U tabeli u nastavku dana je podjela tehničkih pričuva neživotnih osiguranja na 31.12.2023. 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 31.12.2023. (u 000 EUR)**

Bruto najbolja procjena (BEL)	45.646
Dodatak za rizik (RM)	1.171
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	12.973
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	33.844

#### **Tehničke pričuve za premije neživotnih osiguranja na 31.12.2023. (u 000 EUR)**

Bruto najbolja procjena (BEL)	22.905
Dodatak za rizik (RM)	1.037
Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	-1.016
Tehničke pričuve (TP) neto od reosiguranja	24.958

**Ukupne tehničke pričuve bruto** **70.759**

**Ukupne tehničke pričuve neto od reosiguranja** **58.802**

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 31.12.2023. iznosi 68.551 mEUR.

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 2.208 mEUR..

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
- Najbolja procjena za nemodelirani portfelj

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
- Borhuetter-Ferguson metoda
- Metoda očekivanih kvota šteta – za određene manje vrste osiguranja te vrste osiguranja bez povijesnih podataka
- 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 pričuva 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 pričuva u bruto pričuvama.

U tabeli je raspodjela tehničkih pričuva za štete na 31.12.2023. po linijama poslovanja:

(EUR 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
<b>Neživotna osiguranja</b>					
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0
Osiguranje medicinskih troškova	472	11	483	0	483
Osiguranje zaštite prihoda	1.735	57	1.792	63	1.729
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	22.957	693	23.650	976	22.673
Ostala osig. motornih vozila	3.878	59	3.937	3	3.934
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	3.084	51	3.135	2.161	974
Osig. od požara i ostala osig. imovine	7.455	103	7.558	5.581	1.977
Ostala osig. od odgovornosti	1.869	131	1.999	670	1.329
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	173	17	190	9	181
Osiguranje troškova pravne zaštite	45	1	47	0	47
Osiguranje pomoći (asistencija)	230	5	235	71	164
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	3.749	42	3.791	3.438	353
<b>Ukupno</b>	<b>45.646</b>	<b>1.171</b>	<b>46.817</b>	<b>12.973</b>	<b>33.844</b>

### 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 troškova 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 31.12.2023. po linijama poslovanja:

(EUR 000)	Bruto najbolja procjena pričuva za premije	Dodatak za rizik	Bruto Tehničke pričuve	Iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja (nakon CDA)	Tehničke pričuve - neto od reosiguranja
<b>Neživotna osiguranja</b>					
Osiguranje naknada radnicima	0	0	0	0	0
Osiguranje medicinskih troškova	200	11	211	0	211
Osiguranje zaštite prihoda	608	47	655	-15	670
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	11.601	285	11.886	0	11.886
Ostala osig. motornih vozila	6.755	108	6.863	9	6.853
Pomorsko, osig. zračnih letjelica i transportno osig.	1.334	62	1.396	-404	1.800
Osig. od požara i ostala osig. imovine	919	53	973	-350	1.323
Ostala osig. od odgovornosti	70	43	112	-157	270
Kreditno osiguranje i osiguranje jamstava	967	416	1.383	-86	1.469
Osiguranje troškova pravne zaštite	-2	0	-2	0	-2
Osiguranje pomoći (asistencija)	419	11	430	-12	442
Osiguranje raznih financijskih gubitaka	33	2	35	-1	35
<b>Ukupno</b>	<b>22.905</b>	<b>1.037</b>	<b>23.942</b>	<b>-1.016</b>	<b>24.958</b>

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 člancima 75. do 86. Direktive 2009/138/EZ.

(EUR 000)	Računovodstvene pričuve	Solvency II tehničke pričuve	Razlika	%
Bruto tehničke pričuve	78.095	70.759	7.336	9%
Neto tehničke pričuve	65.155	58.802	6.353	10%

## 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 volatilitnost, stoga nije rađena analiza osjetljivosti najbolje procjene s obzirom na prilagodbu za volatilitnost i bez prilagodbe za volatilitnost. 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 -1,0% i +1,0%.

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

(EUR 000)	% u odnosu na neto najbolju procjenu pričuva	
IR +50bps	-0,546	-1,0%
IR -50bps	0,560	1,0%

Društvo ne primjenjuje uravnoteženu prilagodbu i ne upotrebljava prilagodbu volatilitnosti. 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

Nije bilo značajnih promjena relevantnih pretpostavki u izračunu tehničkih pričuva prema Solventnosti II u usporedbi s prethodnim izvještajnim razdobljem. Porast tehničke pričuve prema Solventnosti II najvećim dijelom je posljedica rasta portfelja. Vremenske nepogode koje su tijekom srpnja i kolovoza 2023. godine pogodile područja Zagreba i okolice te središnje i istočne Hrvatske uzrokuju porast tehničkih pričuva u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

Računovodstvene pričuve na 31.12.2023. i 31.12.2022. vrednovane su prema načelima novog računovodstvenog standarda MSFI 17.

(EUR 000)	Računovodstvene pričuve			Solvency II tehničke pričuve		
	31.12.2023	31.12.2022	delta %	31.12.2023	31.12.2022	delta %
Total	78.095	64.058	21,9%	70.759	59.283	19,4%

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

### D.3. OSTALE OBVEZE

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo značajnih promjena u vrednovanju ostalih obveza potrebe solventnosti.

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 stavku kod koje postoji razlika u vrednovanju za potrebe solventnosti i financijskih izvještaja, dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje.

Ostale obveze 31.12.2023. / '000EUR		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	315	315	0
Obveze za mirovine	R0760	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	84	84	0
Odgođene porezne obveze	R0780	621	3.735	-3.115
Izvedenice	R0790	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0	0	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0	0	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	3.424	3.424	0
Obveze prema reosiguranju	R0830	17.112	17.112	0
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	7.353	7.402	-49
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	5.294	14.310	-9.016
<b>Ukupne ostale obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>34.202</b>	<b>46.382</b>	<b>-12.180</b>

### 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 3.735.328 EUR. Za potrebe solventnosti vrednuje se po fer vrijednosti te iznosi 620.749 EUR.

#### **OBVEZE PREMA REOSIGURANJU**

Stavka Obveze prema reosiguranju iskazana je sukladno Uredbi (EU) 2015/2450. Iznos iskazan u financijskim izvještajima je 17.111.821 EUR. Za potrebe solventnosti iznosi 17.111.821 EUR.

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.1.0. 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 29. Rujna 2023. godine, 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;
- 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.

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

### E.1.1. RAZLIKE IZMEĐU KAPITALA PRIKAZANOG U FINACIJSKIM IZVJEŠTAJIMA DRUŠTVA I VIŠKA IMOVINE NAD OBEZAMA 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:

<b>Razlike između kapitala prikazanog u financijskim izvještajima Društva i viška imovine nad obvezama</b>			
<b>(‘000EUR)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Razlika</b>
<b>Kapital i rezerve prikazan u financijskim izvještajima</b>	44.513	45.172	-1,5%
Uklanjanje ostale nematerijalne imovine	-12.325	-61.142	-79,8%
Vrednovanje imovine	0	-124	-100,0%
Vrednovanje tehničkih pričuva za potrebe solventnosti	12.484	65.695	-81,0%
Odgođena porezna imovina i obveze	-37	-821	-95,4%
Ostale prilagodbe	49	0	+100,0%
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>44.684</b>	<b>48.780</b>	<b>-8,4%</b>

### E.1.2. 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 pričuvi za usklađivanje.

Osnovna vlastita sredstva na dan 31.12.2023. iznose 44.683.835 EUR.

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) podtočkama 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 stavicima 1., 2. i 3. ovoga članka.

Ukupna vlastita sredstva Društva na dan 31.12.2023. nalaze se u kategoriji 1:**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	44.684	44.684	0	0	0
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	10.733	10.733	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	37.274	37.274	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	-3.323	-3.323	0	0	0
Podređene obveze			0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	0		0	0	0
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	<b>44.684</b>	<b>44.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			0	0	0
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>44.684</b>	<b>44.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>44.684</b>	<b>44.684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ukupni iznos vlastitih sredstava Društva na dan 31.12.2022. nalazio se u kategoriji 1 i kategoriji 3 (iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine). Iz usporedbe s prethodnim izvještajnim razdobljem promjena u redovnom dioničkom kapitalu proizlazi iz preračuna temeljnog kapitala u EUR.

**Vlastita sredstva – usporedba s prethodnim izvještajnim razdobljem**

Vlastita sredstva	2023	2022	Promjena
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	44.684	48.780	-8,4%
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	10.733	10.751	-0,2%
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	37.274	38.230	-2,5%
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti		0	
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje		0	
Višak sredstava		0	
Povlaštene dionice		0	
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama		0	
Pričuva za usklađivanje	-3.323	-3.374	-1,5%
Podređene obveze		0	
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	0	3.174	-100,0%
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	<b>44.684</b>	<b>48.780</b>	<b>-8,4%</b>
Ukupna pomoćna vlastita sredstva			
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>44.684</b>	<b>48.780</b>	<b>-8,4%</b>
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>44.684</b>	<b>48.780</b>	<b>-8,4%</b>

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 31.12.2023. iznose 0,00 EUR.

Vlastita sredstva / '000 EUR	2023 Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	2024 Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	2025 Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	2026 Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35	44.684	48.742	53.595	57.306
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	10.733	10.733	10.733	10.733
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	37.274	37.274	37.274	37.274
Pričuva za usklađivanje	-3.323	735	5.588	9.299
Odbitci	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	0	0	0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	<b>44.684</b>	<b>48.742</b>	<b>53.595</b>	<b>57.306</b>
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala</b>	0	0	0	0
<b>Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>44.684</b>	<b>48.742</b>	<b>53.595</b>	<b>57.306</b>

Osnovna vlastita sredstva bez pričuve za usklađivanje konstantna su tijekom cijelog perioda obuhvaćenog planiranjem. U poslovnom planu Društva nisu predviđena kretanja u obliku isplate dividende, plaćanja kamata na dugove, izdanja, otkupa kapitala ili promjene u metodologiji vrednovanja obveza i imovine.

Raspoloživa vlastita sredstva rastu kao posljedica predviđenog rasta portfelja Društva i zadržane dobiti. Vlastita sredstva Društva se tijekom cijelog razdoblja poslovnog planiranja u cijelosti nalaze u kategoriji 1 raspoloživosti vlastitih sredstava.

Društvo nema stavki vlastitih sredstava koje bi podlijegale prijelaznim aranžmanima.

### E.1.3. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2023. iznose 44.683.835 EUR; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

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

('000EUR)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2023.	44.684	44.684	0	0	0
2022.	48.780	45.606	0	0	3.174
promjena	-8,4%	-2,0%	0	0	-100,0%

#### E.1.4. PRIHVATLJIVI IZNOS VLASTITIH SREDSTAVA ZA POKRIĆE MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala na dan 31.12.2023. iznose 44.683.835 EUR; cijeli iznos nalazi se u kategoriji 1 osnovnih vlastitih sredstava.

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

('000EUR)	Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva	Kategorija 1	Kategorija 1 (oslobođeno od ograničenja)	Kategorija 2	Kategorija 3
2023.	44.684	44.684	0	0	0
2022.	45.606	45.606	0	0	0
promjena	-2,0%	-2,0%	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.2.0. 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 2023. i 2022. Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala na dan 31.12.2023. i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

##### IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA I MINIMALNOG POTREBNOG KAPITALA

EUR	POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL	MINIMALNI POTREBNI KAPITAL
31.12.2023.	28.378	12.770
31.12.2022.	28.504	12.827
Promjena	-0,4%	-0,4%

Potrebni solventni kapital (engl. Solvency Capital Requirement, SCR) na kraju 2023. godine iznosi 28.378.220 EUR, što dovodi do omjera solventnosti od 157% (omjer solventnosti na kraju 2022. godine iznosio je 171%). Potrebni solventni kapital na 31.12.2023. na istoj je razini kao i prethodne godine.

Omjer solventnosti u 2023. godini u skladu je s očekivanjima Društva. Društvo je 29. Rujna 2023. godine usvojilo Politiku upravljanja kapitalom, sukladno navedenoj politici ciljani omjer solventnosti Društva iznosi 170%.

**Omjer solventnosti**

('000EUR)	2023.	2022.	Promjena
Vlastita sredstva	44.684	48.780	-8,4%
Potrebni solventni kapital	28.378	28.504	-0,4%
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>157%</b>	<b>171%</b>	<b>-8,0%</b>

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 8.000.000 EUR za društva koja istodobno obavljaju djelatnosti životnih i neživotnih osiguranja.

Minimalni potrebni kapital na dan 31.12.2023. iznosi 12.770.199 EUR.

MCR izračun	Ukupno	Neživotna osiguranja	Životna osiguranja
Linearni MCR	17.692	11.730	5.961
SCR	28.378	18.816	9.562
MCR maks	12.770	8.467	4.303
MCR min	7.095	4.704	2.391
Kombinirani MCR	12.770	8.467	4.303
Apsolutni prag MCR-a	8.000	4.000	4.000
Minimalni Potrebni Kapital (MCR)	12.770	8.467	4.303

**Promjene potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala tijekom razdoblja poslovnog planiranja**

U '000 EUR	2023	2024	2025	2026
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala	44.684	48.742	53.595	57.306
Potrebni solventni kapital	28.378	31.711	34.011	36.393
Minimalni potrebni kapital	12.770	14.270	15.305	16.377
Omjer solventnosti	157%	154%	158%	157%

Omjer solventnosti Društva stabilan je na kraju 2023. godine, te je na prihvatljivoj razini tijekom cijelog razdoblja obuhvaćenog planiranjem. Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala / minimalnog potrebnog kapitala rastu tijekom cijelog perioda, tržišna vrijednost imovine i fer vrijednost pričuva razvijaju se jednakim tempom. Porast kapitalnog zahtjeva u razdoblju obuhvaćenom planiranjem uzrokovan je planiranim porastom portfelja Društva.

## E.2.1. IZNOSI POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA PODIJELJENI U MODULE RIZIKA

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena u načinu izračuna potrebnog solventnog kapitala. Pri izračunu potrebnog solventnog kapitala Društvo i dalje:

- 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. Značajne promjene potrebnog solventnog kapitala, a ujedno i profila rizičnosti Društva definirane su postotnom promjenom modula potrebnog solventnog kapitala većom od 20%. Tijekom 2023. godine značajno se promijenio tržišni rizik (-41%).

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

POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)	2023	2022	Promjena
Tržišni rizik	5.340	9.076	-41%
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	18.495	15.789	17%
Preuzeti rizik životnog osiguranja	8.750	7.788	12%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.289	2.072	10%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	3.440	3.484	-1%
Rizik nematerijalne imovine	0	0	0%
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	38.314	38.209	0%
<b>Diversifikacija</b>	<b>-12.919</b>	<b>-13.285</b>	<b>-3%</b>
Operativni rizik	3.604	3.580	1%
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	0%
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-621	0	0%
<b>SCR za djelatnost koja se obavlja u skladu s čl. 4. Direktive 2003/41/EZ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)</b>	<b>28.378</b>	<b>28.504</b>	<b>0%</b>

Objašnjenja značajnih izmjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja:

- Smanjenje tržišnog rizika posljedica je uvođenje eura u republici Hrvatskoj od 1.1.2023. Uvođenje eura utjecalo je na pad rizika koncentracije na nulu, na smanjenje rizika raspona i valutnog rizika.
- Povećanje preuzetog rizika neživotnog osiguranja i preuzetog rizika životnog osiguranja posljedica je rasta portfelja Društva.

Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke na kraju 2023. godine iznosi 620.749 EUR. Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke ograničena je na neto vrijednost odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza vrednovanih za potrebe solventnosti.

**Promjene potrebnog solventnog kapitala podijeljenog u module i podmodule rizika tijekom razdoblja poslovnog planiranja**

<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR) / U '000 HRK</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>
<b>Tržišni rizik</b>	<b>5.340</b>	<b>6.967</b>	<b>6.698</b>	<b>6.444</b>
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira	3.435	4.215	3.971	3.421
Rizik promjene cijene nekretnina	751	702	579	727
Kamatni rizik	959	2.755	2.740	2.759
Rizik raspona	976	1.783	1.833	1.983
Valutni rizik	1.113	489	489	489
Koncentracije tržišnog rizika	0	0	0	0
<b>Preuzeti rizik neživotnog osiguranja</b>	<b>18.495</b>	<b>19.642</b>	<b>20.544</b>	<b>21.336</b>
Premijski rizik i rizik pričuva	18.202	19.305	20.154	20.879
Rizik isteka	0	0	0	0
Rizik katastrofe CAT	1.059	1.206	1.385	1.603
<b>Preuzeti rizik životnog osiguranja</b>	<b>8.750</b>	<b>12.650</b>	<b>15.289</b>	<b>17.666</b>
Rizik smrtnosti	801	788	900	1.068
Rizik dugovječnosti	0	0	0	0
Rizik invalidnosti-pobolijevanja	1.486	2.110	2.583	2.715
Rizik isteka	5.515	9.250	11.319	13.090
Rizik troškova životnog osiguranja	3.583	4.105	4.814	5.671
Rizik revizije	0	0	0	0
Rizik katastrofe životnog osiguranja	537	405	460	508
<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja</b>	<b>2.289</b>	<b>2.359</b>	<b>2.448</b>	<b>2.516</b>
SLT	0	0	0	0
NSLT	1.910	1.996	2.091	2.163
Rizik katastrofe CAT	871	853	853	853
<b>Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane</b>	<b>3.440</b>	<b>3.689</b>	<b>3.856</b>	<b>3.963</b>
<b>Rizik nematerijalne imovine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Suma potrebnog solventnog kapitala (prije odgođenih poreza)	38.314	45.305	48.836	51.926
<b>Diverzifikacija</b>	<b>-12.919</b>	<b>-15.944</b>	<b>-17.295</b>	<b>-18.396</b>
Operativni rizik	3.604	4.201	4.525	4.791
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	0	0	0	0
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	-621	-1.852	-2.055	-1.927
<b>POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL (SCR)</b>	<b>28.378</b>	<b>31.711</b>	<b>34.011</b>	<b>36.393</b>

Plan potrebnog solventnog kapitala izrađen je u jesen 2023. godine. Tijekom razdoblja predviđenog poslovnim planiranjem raste izloženost Društva prema rizicima preuzimanja osiguranja i operativnog rizika kao posljedica pretpostavljenog rasta portfelja.

U širem kontekstu ekonomskog i financijskog okvira obilježenog geopolitičkom neizvjesnošću i porastom inflacije te velikom promjenjivosti povezano s efektima COVID-a 19 i ratnih aktivnosti u Ukrajini i na Bliskom istoku, 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 na kraju 2023. Godine, niti tijekom cijelog razdoblja uzetog u obzir pri poslovnom planiranju 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 EUR	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 31.12.2023.	363.621	318.316	621	44.684		
Tržišta nekretnina - 25%	-750,5	0,00	-135	44.068	-615,4	-1,4%
Tržišta dionica +25%	6.047	5.965	-166	44.932	248	0,6%
Tržišta dionica -25%	-6.047	-6.117	194	44.560	-124	-0,3%
Kamatne stope +50bps	-4.719	-4.421	-54	44.440	-244	-0,5%
Kamatne stope -50bps	4.894	4.562	60	44.956	273	0,6%
Korporativne obveznice spread +50bps	-293	0	-53	44.444	-240	-0,5%

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.

#### OSTALE INFORMACIJE

Osim navedenog, ne postoje ostale značajne informacije u vezi s upravljanjem kapitalom Društva.

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	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	4.284.398
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	247.810.022
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	0
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	0
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	5.937.317
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	0
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	5.937.317
Obveznice	R0130	241.701.790
Državne obveznice	R0140	226.746.255
Korporativne obveznice	R0150	14.955.535
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	170.915
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	60.336.921
Kredit i hipoteke	R0230	1.432.006
Kredit na temelju police	R0240	0
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	1.432.006
Ostali krediti i hipoteke	R0260	0
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	18.445.040
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	11.956.539
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	11.908.704
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	47.834
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	6.488.502
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	6.488.502
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	0
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	2.511.628
Potraživanja od reosiguranja	R0370	18.079.359
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	5.291.545
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	4.308.476
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	1.121.525
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>363.620.921</b>

<b>Obveze</b>		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	70.758.714
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	67.618.503
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	65.535.955
Dodatak za rizik	R0550	2.082.547
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	3.140.211
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	3.014.747
Dodatak za rizik	R0590	125.465
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	151.254.721
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	151.254.721
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	149.293.072
Dodatak za rizik	R0680	1.961.649
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	59.329.647
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	56.989.890
Dodatak za rizik	R0720	2.339.757
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	314.988
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	83.698
Odgodjene porezne obveze	R0780	620.749
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	227.625
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	3.164.057
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	3.424.036
Obveze prema reosiguranju	R0830	17.111.821
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	7.353.120
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	5.293.911
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>318.937.085</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>44.683.835</b>

## S.05.01.02

## Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja

	Vrsta osiguranja za: obaveze neživotnog osiguranja i reosiguranja (izravno osiguranje i prihvati u proporcionalno reosiguranje)												Vrsta osiguranja za: prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno	
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Zdravstveno osiguranje	Osiguranje od nezgoda	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje imovine		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
<b>Zaračunate premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0110	R0110	3.503.831	4.372.164	0	34.961.177	18.044.956	7.281.940	11.450.757	3.127.682	2.189.663	92.322	2.394.132	1.096.214				88.514.838
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0120	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0130	R0130													0	0	0	0
Udio reosiguratelja	R0140	R0140	0	289.307	0	713.753	481.356	4.955.127	4.059.500	1.003.574	49.781	0	343.275	150.557	0	0	0	12.046.210
Neto	R0200	R0200	3.503.831	4.082.858	0	34.247.424	17.563.600	2.326.813	7.391.258	2.124.107	2.139.901	92.322	2.050.857	945.657	0	0	0	76.468.629
<b>Zaradene premije</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0210	R0210	3.487.240	4.188.624	0	31.375.168	15.649.331	6.516.685	11.195.184	3.138.070	780.387	92.578	2.263.032	1.656.633				80.342.931
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0220	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0230	R0230													0	0	0	0
Udio reosiguratelja	R0240	R0240	0	301.704	0	713.753	475.078	4.949.985	4.122.436	1.074.805	60.998	0	345.760	721.121	0	0	0	12.765.638
Neto	R0300	R0300	3.487.240	3.886.920	0	30.661.415	15.174.253	1.566.700	7.072.748	2.063.265	719.390	92.578	1.917.272	935.512	0	0	0	67.577.294
<b>Nastali odštetni zahtjevi</b>																		
Bruto – izravno osiguranje	R0310	R0310	1.853.167	1.405.565	0	17.148.265	10.503.573	2.972.560	6.458.763	802.706	74.601	9.791	768.694	2.845.550				44.843.234
Bruto – prihvat u proporcionalno reosiguranje	R0320	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Bruto – prihvat u neproporcionalno reosiguranje	R0330	R0330													0	0	0	0
Udio reosiguratelja	R0340	R0340	1.425	110.554	0	424.305	449	2.212.828	4.294.201	388.959	23.117	0	78.748	2.064.922	0	0	0	9.599.507
Neto	R0400	R0400	1.851.742	1.295.010	0	16.723.960	10.503.124	759.732	2.164.562	413.747	51.484	9.791	689.946	780.628	0	0	0	35.243.727
<b>Nastali izdaci</b>	R0550	R0550	1.550.189	1.765.125	0	11.995.782	5.613.814	1.528.647	4.044.798	986.531	498.535	46.641	798.897	353.081	0	0	0	29.182.040
<b>Ostali izdaci</b>	R1210	R1210																2.475.910
<b>Ukupni izdaci</b>	R1300	R1300																31.657.950



8.12.01.02

Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima			Ostalo životno osiguranje			Rente koje priznaje iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Privat u osiguranje	Ukupno (životno osiguranje oim zdravstvenog osiguranja, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (životno osiguranje)			Rente koje priznaje iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno osiguranje (privat u osiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)				
		C0030	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0060	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima				C0070	C0080	C0160				Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstvima	C0170	C0180
<b>Tehničke pričuve izračunate kao cjelina</b>	R0110																			
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunate kao cjelina	R0020																			
<b>Tehničke pričuve izračunate kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																				
<b>Najbolja procjena</b>																				
<b>Bruto najbolja procjena</b>	R0030	121.064.238	56.989.890				28.228.834			206.282.962										
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080						6.488.502			6.488.502										
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	121.064.238	56.989.890				21.740.333			199.794.460										
<b>Dodatak za rizik</b>	R0100	1.338.416	2.339.757			623.233				4.301.406										
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																				
Tehničke pričuve izračunate kao cjelina	R0110																			
Najbolja procjena	R0120																			
Dodatak za rizik	R0130																			
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0200	122.402.653	59.329.647				28.852.067			210.584.368										

## S.17.01.02

## Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvat u proporcionalno reosiguranje											Prihvat u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja	
		Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Tehničke pričuve izračunane kao cjelina</b>	R0101	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050																	0,00
<b>Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik</b>																		
<b>Najbolja procjena</b>																		
Pričuva za premije																		
<b>Bruto</b>	R0060	199.629,04	608.303,66	0,00	11.600.961,38	6.755.090,86	1.334.389,59	919.315,75	69.761,69	967.241,43	-1.931,95	419.154,72	32.675,68					22.904.591,85
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140																	
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	199.629,04	623.119,79	0,00	11.601.302,71	6.745.852,00	1.738.402,83	1.269.474,62	226.939,17	1.053.499,96	-1.931,95	431.285,47	33.185,62					23.920.758,87
<b>Pričuva za odštetne zahtjeve</b>																		0,00
<b>Bruto</b>	R0160	471.602,20	1.735.211,73	0,00	22.957.072,55	3.878.075,85	3.084.163,01	7.454.788,61	1.868.504,90	172.753,80	45.223,57	230.057,31	3.748.656,61					45.646.110,13
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene	R0240	0,00	62.650,48	0,00	976.389,41	2.913,17	2.161.369,01	5.581.179,56	670.199,68	8.573,35	0,00	70.983,02	3.438.447,87					12.972.705,54
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	471.602,20	1.672.561,25	0,00	21.980.683,14	3.875.162,68	922.794,00	1.873.609,05	1.198.305,22	164.180,45	45.223,57	159.074,30	310.208,74					32.673.404,59
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	671.231,25	2.343.515,38	0,00	34.558.033,93	10.633.166,71	4.418.562,60	8.374.104,36	1.938.266,58	1.139.995,23	43.291,62	649.212,04	3.781.332,29					68.550.701,98
<b>Ukupno najbolja procjena – neto</b>	R0270	671.231,25	2.295.681,04	0,00	33.581.985,85	10.621.014,68	2.661.196,83	3.143.083,67	1.425.244,39	1.217.680,02	43.291,62	590.359,77	343.394,35					56.594.163,46
<b>Dodatak za rizik</b>	R0280	22.234,71	103.229,96	0,00	977.756,30	166.698,28	113.026,36	156.408,72	173.640,07	432.921,86	1.592,56	15.989,08	44.513,95					2.208.011,85
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																		0,00
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						0,00
Najbolja procjena	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						0,00
Dodatak za rizik	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						0,00
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>																		0,00
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>	R0320	693.465,96	2.446.745,34	0,00	35.535.790,23	10.799.864,99	4.531.578,95	8.530.513,08	2.111.906,66	1.572.917,09	44.884,19	665.201,11	3.825.846,24					70.758.713,84
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	0,00	47.834,34	0,00	976.048,08	12.152,03	1.757.355,77	5.231.020,69	513.022,19	-77.684,78	0,00	58.852,27	3.437.937,93					11.956.538,52
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	693.465,96	2.398.911,00	0,00	34.559.742,15	10.787.712,96	2.774.223,19	3.299.492,39	1.598.884,46	1.650.601,87	44.884,19	606.348,84	387.908,30					58.802.175,32



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	Razvojna 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											324.457
N-9	R0160	9.641.658	4.829.211	768.246	452.942	630.262	295.250	197.545	56.790	21.685	8.778	
N-8	R0170	11.471.457	5.459.826	609.050	574.402	234.333	161.396	274.293	162.389	70.801		
N-7	R0180	10.939.164	4.555.400	780.753	341.553	294.348	158.272	186.142	188.509			
N-6	R0190	14.482.607	8.957.081	1.309.797	1.059.011	359.125	168.964	-126.754				
N-5	R0200	12.309.637	6.640.167	1.066.449	969.957	479.759	216.912					
N-4	R0210	13.758.065	6.418.467	966.657	278.556	338.903						
N-3	R0220	16.141.436	7.836.207	1.017.604	597.506							
N-2	R0230	20.291.757	8.229.176	1.030.570								
N-1	R0240	21.582.703	9.983.825									
N	R0250	26.286.997										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	324.457	57.771.880
R0160	8.778	16.902.366
R0170	70.801	19.017.947
R0180	188.509	17.444.141
R0190	-126.754	26.209.830
R0200	216.912	21.682.880
R0210	338.903	21.760.648
R0220	597.506	25.592.753
R0230	1.030.570	29.551.503
R0240	9.983.825	31.566.528
R0250	26.286.997	26.286.997
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>38.920.505</b>

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

(nastavak)

Ukupno neživotno osiguranje

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

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

Razvojna godina

Godina	Razvojna 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										1.198.009
N-9	R0160	0	0	2.033.322	1.032.330	646.091	246.250	285.891	219.406	403.703	453.058
N-8	R0170	0	3.224.114	1.533.451	1.005.555	499.881	917.529	732.666	638.412	650.742	
N-7	R0180	8.137.639	2.376.449	1.582.537	946.622	1.276.659	1.072.734	933.108	835.297		
N-6	R0190	9.741.128	3.554.961	3.506.917	4.390.672	2.512.044	3.046.374	4.236.787			
N-5	R0200	9.698.492	5.043.028	5.259.018	3.450.982	2.916.731	2.152.717				
N-4	R0210	10.540.610	5.346.036	3.498.424	2.004.037	1.702.000					
N-3	R0220	17.143.561	7.259.472	3.374.622	3.194.956						
N-2	R0230	18.848.636	6.683.674	3.656.810							
N-1	R0240	18.520.656	8.095.020								
N	R0250	20.417.088									

	Kraj godine (diskontirani podaci)
	C0360
R0100	1.118.957
R0160	424.738
R0170	606.637
R0180	779.017
R0190	4.028.873
R0200	2.030.079
R0210	1.592.094
R0220	2.992.429
R0230	3.430.019
R0240	9.349.847
R0250	19.293.420
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>
	45.646.110

## S.23.01.01

## Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	10.732.500	10.732.500			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	37.274.493	37.274.493			
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	0			
Višak sredstava	R0070	-3.323.158	-3.323.158			
Povlaštene dionice	R0090	0	0			
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0	0			
Pričuva za usklađivanje	R0130	0	0			
Podređene obveze	R0140	0	0			
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0	0			
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0			
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>		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	R0220	0	0			
<b>Odbitci</b>		0	0			
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0			
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	44.683.835	44.683.835	0	0	
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>		0	0			
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0	0			
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	0	0			
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0	0			
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0	0			
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0	0			
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0	0			
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0	0			
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0	0			
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0	0			
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400	0	0			
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>		0	0			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	44.683.835	44.683.835			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	44.683.835	44.683.835			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	44.683.835	44.683.835			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	44.683.835	44.683.835			
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	28.378.220				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	12.770.199				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	157,46%				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	349,91%				

## Pričuva za usklađivanje

		C0060	
<b>Pričuva za usklađivanje</b>			
Višak imovine nad obvezama	R0700	44.683.835	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predvidive dividende, raspodjele i naknade	R0720		
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	44.683.835	
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760		
<b>Očekivana dobit</b>			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	16.496.287	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	688.473	
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	17.184.760	

**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	5.339.666		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	3.440.072		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	8.750.161		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	2.288.643		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	18.495.369		
Diversifikacija	R0060	-12.919.241		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>25.394.670</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	3.604.298
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-620.749
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>28.378.220</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>28.378.220</b>
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		28.378.220
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	28.378.220
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	

		LAC DT
		C0130
LAC DT-a	R0640	-620.749
LAC DT-a opravdan povratom odgođenih poreznih obveza	R0650	-620.749
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	-5.219.814

## S.28.02.01

## Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(NL, L)</sub> Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	11.730.436	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	671.231	3.503.831	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	2.295.681	4.082.858	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	33.581.986	34.242.592	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	10.621.015	17.564.827	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	2.661.197	1.797.481	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	3.143.084	7.409.770	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	1.425.244	2.105.354	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	1.217.680	1.861.944	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	43.292	92.322	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	590.360	2.050.857	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	343.394	940.741	0	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0	0	0

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	0	5.961.208

		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	0		121.064.238	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0		0	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0		56.989.890	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog reosiguranja	R0240	0		21.740.332	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250	0	0,00		894.792.201

## Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	17.691.644
Potrebni solventni kapital	R0310	28.378.220
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	12.770.199
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	7.094.555
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	12.770.199
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	8.000.000
Minimalni potrebni kapital	R0400	12.770.199

## Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	11.730.436	5.961.208
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji iii posljednji izračun)	R0510	18.816.165	9.562.054
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	8.467.274	4.302.924
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	4.704.041	2.390.514
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	8.467.274	4.302.924
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	4.000.000	4.000.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	8.467.274	4.302.924