

Adriatic osiguranje d.d.

IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU 2023.

Solvency and financial
condition report 2023 (SFCR)



ADRIATIC



S A D R Ź A J

	stranica
SAŽETAK	6 - 9
A. POSLOVANJE I REZULTATI	11-28
A.1. POSLOVANJE	11
A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA	15
A.3. REZULTATI ULAGANJA	20
A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI	26
A.5. OSTALE INFORMACIJE	27
B. SUSTAV UPRAVLJANJA	30 - 59
B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA	30
B.2. ZAHTEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM	37
B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI	40
B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE	44
B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE	45
B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA	49
B.7. IZDVAJANJE POSLOVA	58
B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE	58
C. PROFIL RIZIČNOSTI	60-78
C.1. PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA	64
C.2. TRŽIŠNI RIZIK	65
C.3. KREDITNI RIZIK- RIZIK NEISPUNJENJA OBEVEZA DRUGE UGOVORNE STRANE	68
C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI	69
C.5. OPERATIVNI RIZIK	70
C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI	71
C.7. OSTALE INFORMACIJE	72
D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI	81-88
D.1. IMOVINA	81
D.2. TEHNIČKE PRIČUVE	83
D.3. OSTALE OBEVEZE	87
D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA	89
D.5. OSTALE INFORMACIJE	89
E. UPRAVLJANJE KAPITALOM	91-99

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

E.1. VLASTITA SREDSTVA	91
E.2. POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNO POTREBNI KAPITAL	94
E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	96
E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTREBLJENOG UNUTARNJEG MODELA	96
E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM	97
E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE	97
F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)	100

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

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

Izvešće 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.

Zagreb, 8. travnja 2024. godine

Za i u ime društva ADRIATIC osiguranje d.d.

Uprava

Goran Jurišić, predsjednik
Uprave



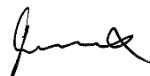
Nino Pavić, član Uprave



Ivica Vujić, član Uprave
Uprave



Dr. Morana Derenčinović Ruk, članica



S A Ž E T A K

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju daje uvid u cjelokupno poslovanje i upravljanje Društva kroz 5 poglavlja: poslovanje i rezultati, sustav upravljanja, profil rizičnosti, vrednovanje za potrebe solventnosti i upravljanje kapitalom. Za sve podatke u ovom izvještaju izvor je Društvo osim ako nije drugačije navedeno.

Izračuni solventnosti odnosno potrebnog solventnog kapitala Društva na dan 31.12.2023. godine koji su prezentirani u nastavku ovog izvješća predmet su nadzorne procjene Agencije.

 **POSLOVANJE I REZULTATI**

Od 01. siječnja 2023. godine u primjeni je novi međunarodni standard financijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (u nastavku: MSFI 17) koji je donio mnoge promjene u sektoru osiguranja. Najznačajnija izmjena odnosi se na obvezu izvještavanja o naplaćenju premiji osiguranja. Utječe na drugačiji način izračuna ključnih pokazatelja poslovanja poput prihoda, šteta i troškova pribave pa samim time i na kombinirani omjer i neto dobit.

Uvođenjem EUR kao službene valute Republike Hrvatske 1. siječnja 2023. godine valutni rizik je sveden na vrlo nisku razinu. Kako Društvo već posluje na tržištu Europske Unije u kojoj je EUR službena valuta, dobrim dijelom je financijsko-informacijski sustav Društva već bio prilagođen korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2023. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja ali se nastavio i pad na tržištu životnih osiguranja koji je postao sve izraženiji u odnosu na tržište neživotnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2023. godini dosegla je 1.749 mil. eura što predstavlja rast od 7,09% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 173 mil. eura odnosno 13,75% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija na razini četvrtog tromjesečja pala za 15,03% odnosno 57 mil. eura.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 507 mil. eura dok za osiguranje cestovnih vozila (kasko) iznosi 259 mil. eura u 2023. godini. Najveći doprinos rastu proizlazi zbog snažnog rasta cijena, ali i rastućeg broja vozila u prometu. Iako je najveći dio premije ostvaren na području Hrvatske, poslovanje hrvatskih osiguratelja na tržištima drugih članica Europske unije sve je značajnija poluga u poslovanju domaćih društava za osiguranje, s time da su najbolji rezultati ostvareni na tržištima Italije, Austrije i Slovenije.

Ukupno tržište osiguranja ako gledamo naplaćenu premiju je doživjelo rast za 7,09%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja porastao je sa 14,26% na 14,68%. Društvo je tijekom 2023. godine policiralo premiju od 216 mil. eura, što predstavlja rast od 18,79%.

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 3.612.431 eura, te je u odnosu na isto razdoblje 2022. godine zabilježeno smanjenje neto dobiti za 33,17%.

U promatranom razdoblju nije bilo statutarnih promjena vezanih za spajanje i pripajanje.

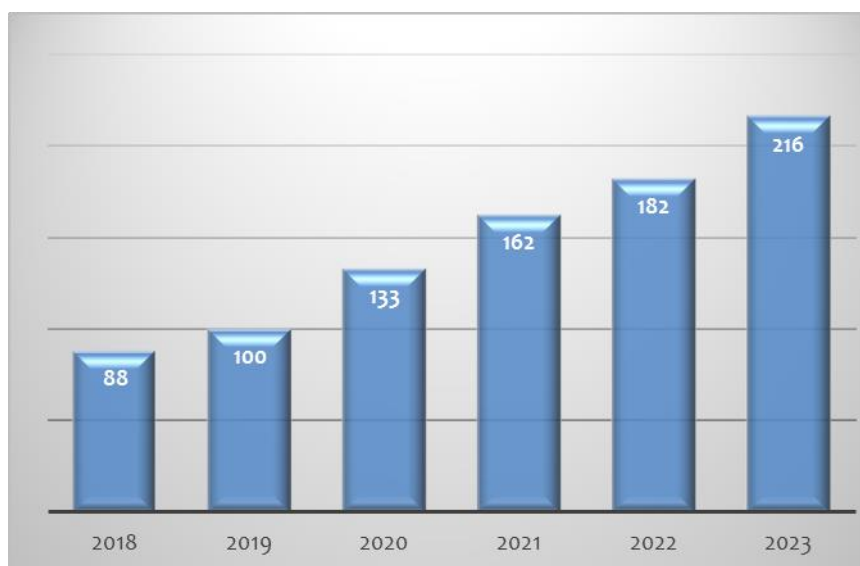
Naplata prihoda kreće se u okvirima koji su karakteristični za ovu djelatnost, te je Društvo uspješno realizira kroz kvalitetno razvijeni sustav odnosa sa svojim osiguranicima i adekvatne alate prodaje.

Uz zaključene 1.518.076 police osiguranja Adriatic osiguranje je tijekom 2023. godine naplatilo premiju od 209,6 mil. eura, što predstavlja rast od 17,15%.

Zaračunata bruto premija Društva u 2023. godini bilježi povećanje za 18,80% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2023. godine zaključeno je 1.518.076 polica osiguranja od čega se 51,65% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2023. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 216.136.304 eura, ostvarilo najbolji poslovni rezultat od svoga osnivanja te je zauzelo treće mjesto po tržišnom udjelu neživotnih osiguranja. Ovogodišnji rezultat nastavak je pozitivnih trendova gdje se u zadnjih pet godina poslovanja Društva premija udvostručila, što je prikazano na grafu u nastavku.

Prikaz 1. – Zaračunata bruto premija (mil. eur)



Izvor: Društvo

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 4,3 mil. eura. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 6,6 mil. eura. Društvo je u Republici Italiji ostvarilo u 2023. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 79,7 mil. eura, što čini 36,89% ukupne zaračunate bruto premije Društva.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

SUSTAV UPRAVLJANJA

Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Nije bilo značajnih promjena u sustavu upravljanja u odnosu na prethodna razdoblja.

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena u Upravi Društva. U samom sustavu upravljanja nije bilo promjena na razini pojedinačnog Društva. Na razini Grupe Društvo i dalje provodi integracijski proces sukladno zahtjevima Nadzornog tijela za potrebe grupnog izračuna solventnosti i izvještavanja.

PROFIL RIZIČNOSTI

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Društvo kvantitativno mjeri izloženost pojedinom riziku na temelju izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli Direktive Solventnost II. Sukladno navedenom mjerenju Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku.

Kod izračuna potrebnog solventnog kapitala korištenjem standardne formule nije bilo promjena u metodologiji s obzirom na prethodnu godinu izuzev kod izračuna kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika koncentracije gdje je Društvo je osnovicu umanjilo za izloženosti prema društvima za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i AGRAM Tis d.o.o..

U 2023. godini došlo je do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva što je vidljivo kod izračuna solventnosti. Većina promjena napravljena je na zahtjev Nadzornog tijela. Društvo je sukladno Rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga na izvještajni datum 31.12.2023. uvelo kapitalni dodatak na način da je povećalo razinu potrebnog solventnog kapitala za 20%. Povećanje potrebnog solventnog kapitala dovelo je smanjenja omjera solventnosti.

VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Prilikom vrednovanja imovina i obveza za potrebe solventnosti Društvo je imovinu i obveze vrednovalo u skladu s metodologijama vrednovanja po Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2015/35. Razlika u vrednovanju imovine prema MSFI i Solventnost II iznosila je 15.996.164 eura. Solventnost II imovina je veća radi drugačijeg načina prikazivanja potraživanja iz poslova osiguranja zbog primjene novog MSFI standarda, razlike u odgođenoj poreznoj imovini i razlike u vrednovanju ulaganja u povezana poduzeća. Prilikom upotrebe metode udjela Društvo je za potrebe utvrđivanja vrijednosti viška imovine nad obvezama povezanih poduzeća, napravilo prilagodbu na imovini povezanih poduzeća tako da je nekretnine i ulaganja u vlasničke vrijednosne papire svelo na fer vrijednost. Razlika u vrednovanju obveza prema MSFI i Solventnost II odnosi se na razlike u vrednovanju tehničkih pričuva i razlike u iznosu odgođene porezne imovine koja uglavnom proizlazi iz različitog

vrednovanja tehničkih pričuva. Vrijednost tehničkih pričuva i ostalih obveza po SII bilanci na 31.12.2023. veća je za 11.097.470 eura od vrijednosti po MSFI bilanci.

UPRAVLJANJE KAPITALOM

Temeljni kapital Društva iznosi 12.500.000 eura i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100 eura. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. Društvo konstantno iz godine u godinu s obzirom na profitabilno poslovanje povećava iznos vlastitih sredstava.

Vlastita sredstva na 31.12.2023. iznose 202.434.769 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500 tisuća eura i pričuva za usklađivanje u iznosu od 189.934.769 eura. Potrebni solventni kapital sa kapitalnim dodatkom izračunat korištenjem standardne formule iznosi 129.070.497 eura, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 107.558.748 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2023. je na razini od 157%, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 188%. Minimalni potrebni kapital iznosi 32.779.266 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 618%.

Prikaz 2. – Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	000 eura	
	2023.	2022.
Vlastita sredstva	202.435	177.724
Potrebni solventni kapital (SCR)	107.559	110.327
Kapitalni dodatak	21.512	-
Potrebni solventni kapital (SCR) sa dodatkom	129.070	110.327
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	188%	161%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR) sa dodatkom	157%	161%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	32.779	28.987
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	618%	613%

Izvor: Društvo

Omjer solventnosti je na nešto nižem nivou u odnosu na prošlu godinu ponajviše radi korištenja kapitalnog dodatka pri izračunu, međutim još je na razinama koje predstavljaju sigurnost za osiguranike Društva. Promjena omjera solventnosti rezultat je promjena u izračunu na zahtjev Nadzornog tijela kako je opisano u Profilu rizičnosti i povećanja udjela na talijanskom tržištu osiguranja zbog čega su narasle BE tehničkih pričuva i rizik neživotnog osiguranja.

A. POSLOVANJE I REZULTATI

Business and performance

A.1. POSLOVANJE

General business information.....11

A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

General business information15

A.3. REZULTATI ULAGANJA

Investment performance21

A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Results of other activities.....25

A.5. OSTALE INFORMACIJE

Other material information.....27



A. POSLOVANJE I REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. O Društvu

Adriatic osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu: Adriatic, Društvo) osnovano je 1991. godine u Splitu privatnim kapitalom hrvatskih građana. Rješenjem broj Tt-95/618-4 od 25. ožujka 1996. godine u registarski uložak je upisano usklađenje općih akata Društva sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Temeljni kapital Društva je u 2023. godini, u skladu sa zakonskim propisima, preračunat iz kuna u euro te je povećan, tako da iznosi 12.500.000,00 € i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100,00 €. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva. Izdane su u nematerijaliziranom obliku i u potpunosti uplaćene, a vode se u registru dionica kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Dionice su u travnju 2007. godine uvrštene na Zagrebačku burzu i njima se trenutno trguje na Redovitom tržištu. Tijekom 2023. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 549,80 eura, a što je 5,50 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2023. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 500,00 eura, a najviša 610,00 eura.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće financijske institucije i trgovačka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim financijskim grupacijama. Društvo stoga ima potpunu slobodu i samostalnost poslovati prema standardima hrvatskog osigurateljnog sustava te na takav način ima priliku biti značajan čimbenik razvoju domaćeg gospodarstva.

Prema naplaćenju premiji osiguranja, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2023. godinu završilo s ostvarenom naplaćenom premijom u iznosu od 209.634 tisuće eura zauzevši pri tom treću (3) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja kao i treću (3) poziciju na tržištu neživotnih osiguranja u Republici Hrvatskoj.

A.1.2. Nadzorno tijelo

Društvo je neživotno osiguravajuće društvo koje nudi proizvode isključivo u Republici Hrvatskoj. Društvo je regulirano od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: www.hanfa.hr

A.1.3. Vanjska revizija

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Trg J.F.Kennedyja 6b, Zagreb. Tel: +385 (0) 1 2395 741, Fax: +385 (0) 1 2303 691, Web: <https://www.bdo.hr/>

A.1.4. Vlasništvo

U vlasničkom kapitalu Društva sudjeluje 405 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 57,45% dionica.

Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2023. godine:

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnom kapitalu
1.	Prof. dr. sc. Dubravko Grgić	15,00
2.	Agram Life osiguranje d.d.	10,00
3.	Euroherc osiguranje d.d.	10,00
4.	Dr. sc. Mladenka Grgić	4,41
5.	Intermod d.o.o.	4,26
6.	Zlatko Lerota	3,60
7.	Martina Grbavac	2,96
8.	Zdenko Milas	2,70
9.	Husnija Kurtović	2,55
10.	Darinko Ivković	2,32

Vlasnici kvalificiranih udjela u Društvu su:

- Prof. dr. sc. Dubravko Grgić

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa nije ograničeno niti postoje ograničenja za ostvarenje prava glasa.

A.1.5. Značajne vrste osiguranja i značajna zemljopisna područja

Sukladno izdanoj dozvoli nadležnog tijela (u daljnjem tekstu: Agencija, HANFA) Društvo danas obavlja slijedeće poslove neživotnog osiguranja:

1. Osiguranje od nezgode
2. Zdravstveno osiguranje
3. Osiguranje cestovnih vozila
4. Osiguranje tračnih vozila
5. Osiguranje zračnih letjelica
6. Osiguranje plovila (morskih, riječnih, jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
7. Osiguranje robe u prijevozu, uključujući robu, prtljagu i druga dobra
8. Osiguranje od požara i elementarnih šteta
9. Ostala osiguranja imovine
10. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
11. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica

12. Osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila (morskih, riječnih i jezerskih plovila i plovila za plovidbu kanalima)
13. Ostala osiguranja od odgovornosti
14. Osiguranje kredita
15. Osiguranje jamstava
16. Osiguranje raznih financijskih gubitaka
17. Osiguranje troškova pravne zaštite
18. Putno osiguranje

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije, s **Direkcijom u Zagrebu** te **deset podružnica** sa sjedištima svojih poslovnih područja u **Splitu, Šibeniku, Zagrebu, Osijeku, Rijeci, Koprivnici, Puli, Sisku, Dubrovniku i Trstu**. Društvo primjenjuje centralizirani pristup planiranja, upravljanja i kontrole poslovanja putem sektorskog pristupa dok se na razini podružnica, kao samostalnih organizacijskih jedinica, provodi operativno djelovanje navedena četiri sektora.

A.1.6. Značajni događaji koji su utjecali na poslovanje Društva

Od 01. siječnja 2023. godine u primjeni je novi međunarodni standard financijskog izvještavanja 17 – Ugovori o osiguranju (u nastavku: MSFI 17) koji je donio mnoge promjene u sektoru osiguranja. Najznačajnija izmjena odnosi se na obvezu izvještavanja o naplaćenju premiji osiguranja. Utječe na drugačiji način izračuna ključnih pokazatelja poslovanja poput prihoda, šteta i troškova pribave pa samim time i na kombinirani omjer i neto dobit. Cilj uvođenja novog standarda je uspostaviti okvir za sveobuhvatan i konzistentan računovodstveni pristup za ugovore o osiguranju. MSFI 17 utvrđuje načela za priznavanje, mjerenje, predstavljanje i objavljivanje izdanih ugovora o osiguranju. Novi standard dizajniran je kako bi postigao cilj dosljednog i transparentnoga računovodstva, s ujednačenim pristupom u mjerenju i objavljivanju za sve ugovore o osiguranju, donosno, reosiguraju. Primjena MSFI 17 standarda omogućit će veću transparentnost i komparabilnost financijskih izvještaja osigurateljskih društava.

Prva primjena standarda MSFI 9 koji zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje regulira klasifikaciju, mjerenje i prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza, uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite i novi model umanjenja vrijednosti financijske imovine te ostalih kategorija sukladno MSFI-u 9. MSFI 9 stupio je na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1.1.2018. s dopuštenom ranom primjenom. Međutim, Društvo je iskoristilo opciju odgode primjene MSFI-ja 9 za godišnja razdoblja prije 1.1.2023. Posljedično, Društvo je primjenilo MSFI 9 prvi put 1. siječnja 2023.

Uvođenjem EUR kao službene valute Republike Hrvatske 1. siječnja 2023. godine valutni rizik je sveden na vrlo nisku razinu. Kako Društvo već posluje na tržištu članice Europske Unije u kojoj je EUR službena valuta, dobrim dijelom je već bilo prilagođeno financijsko-informacijski sustav korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2023. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja ali se nastavio i pad na tržištu životnih osiguranja koji je postao sve izraženiji u odnosu na tržište neživotnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2023. godini dosegla je 1.749 mil. eura što predstavlja rast od 7,09% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 173 mil. eura odnosno 13,75% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija na razini četvrtog tromjesečja pala za 15,03% odnosno 57 mil. eura.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 507 mil. eura dok za osiguranja cestovnih vozila (kasko) iznosi 259 mil. eura u 2023. godini. Najveći doprinos rastu proizlazi zbog snažnog rasta cijena, ali i rastućeg broja vozila u prometu. Iako je najveći dio premije ostvaren na području Hrvatske, poslovanje hrvatskih osiguratelja na tržištima drugih članica Europske unije sve je značajnija poluga u poslovanju domaćih društava za osiguranje, s time da su najbolji rezultati ostvareni na tržištima Italije, Austrije i Slovenije.

Ukupno tržište osiguranja ako gledamo naplaćenu premiju je doživjelo rast za 7,09%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja porastao je sa 14,26% na 14,68%. Društvo je tijekom 2023. godine policiralo premiju od 216 mil. eura, što predstavlja rast od 18,79%.

Društvo je tijekom 2019. godine napravilo novi iskorak u poslovanju te je svoje osigurateljne proizvode ponudilo i na europskim tržištima. Svoj europski poslovni put Društvo je započelo od tržišta Republike Italije. Sjedište Podružnice Italije je u Trstu, gdje je Društvo kupilo poslovnu zgradu na prestižnoj lokaciji u centru Trsta. Tijekom 2019. godine Društvo je kupilo nekretninu u Udinama gdje je otvoren i ured.

U 2020. godini Društvo je kupilo još jednu nekretninu u Trstu, te je povećalo vrijednost ulaganja u Republici Italiji za 4,3 mil. eura. U 2021. godini Društvo je na području Republike Italije realiziralo kupnju još dvije nekretnine, na atraktivnim lokacijama u Veroni i Trevisu, što predstavlja investiciju od ukupno 6,6 mil. eura. Društvo je u Republici Italiji u 2023. godini naplatilo premiju u iznosu od 75,7 mil. eura.

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Društvo je u 2017. godini kupnjom steklo udjele u društvu Tehnomobil nekretnine d.o.o. i u 2018. udjele u društvu Autocentar Vrbovec d.o.o. Navedenim kupnjama Društvo je steklo 100%-tne udjele u vlasništvu.

A.1.7. Povezana društva - Agram Grupa

Na temelju Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) broj KLASA: UP/I 974-08/17-01/07 URBROJ: 326-01-660-662-17-47 od 15.12.2017. godine (dalje u tekstu: Rješenje), Društvo je sudjelujuće društvo u grupi povezanih društava, a pored Društva, sudjelujuća društva su Euroherc osiguranje d.d. HR i Agram Life osiguranje d.d. HR.

Povezana društva temeljem navedenog Rješenja su:

Prikaz 3. – Pojednostavljena struktura Grupe po Rješenju

Sudjelujuća društva

Euroherc osiguranje d.d., Zagreb Adriatic osiguranje d.d., Zagreb Agram Life osiguranje d.d., Zagreb

Povezano društvo	Udjel Društva u pravnom subjektu
Adriatic osiguranje d.d. BiH	19,87%
Agram d.d. Ljubuški BiH	39,52%
Agram Invest d.d. HR	0,00%
Agram Brokeri d.d. HR	0,00%
Agram Yachting d.o.o. HR	17,14%
Agram Life osiguranje d.d. HR	12,85%
Agraminvest d.o.o. Mostar BiH	12,45%
Agram nekretnine d.d. Mostar BiH	19,74%
Auto Dubrovnik d.d. HR	19,74%
Autocentar Agram d.d. HR	19,50%
Autoservisni centar d.d. Varaždin HR	19,41%
Autoslavonija d.d. HR	19,88%
Euro Daus d.d. HR	20,57%
Agram Tis d.o.o. HR	0,00%
Euroherc osiguranje d.d. HR	9,90%
Euroherc osiguranje d.d., Sarajevo BiH	0,00%
Agram leasing d.o.o. HR	9,89%
Agram banka d.d. HR	19,98%
Specijalna bolnica Agram HR	10,00%
Strukturiranja d.o.o. HR	0,00%

Uz navedena Društva povezanim Društvima smatraju se i MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. te Krivić d.o.o. Navedeno Rješenje stupilo je na snagu 4. siječnja 2021. godine, te Društvo postupa u skladu s istim. Agram grupa ne egzistira kao pravni entitet. Agencija je Rješenjem utvrdila Grupu, a osnova utvrđenja je upravljanje na jedinstvenoj osnovi prema mišljenju Agencije. Grupa je samo izvještajni entitet u smislu dodatnog upravljanja rizicima na razini sudjelujućih društava, formirana isključivo Rješenjem Agencije. Društvo je pristupilo integracijskom procesu sukladno zahtjevima Agencije za potrebe grupnog izračuna solventnosti i izvještavanja na način da je pristupilo sporazumu o suradnji na poslovima solventnosti i izvještavanja Agram Grupe. Sporazumom se uređuju međusobni odnosi između Ugovornih strana u kontekstu ispunjavanja obveza koje proizlaze iz Rješenja od 15.12.2017. o Grupi i Rješenja od 21.7.2021., u mjeri u kojoj je to potrebno za realizaciju naloga iz navedenih rješenja HANFA-e i samo isključivo u tom segmentu.

Za potrebe izvještavanja Grupe osigurana je razmjena podataka i formiran stručni tim sastavljen od osoba iz svakog sudjelujućeg Društva. Prema Rješenju HANFA-e sudjelujuća društva dužna su uspostaviti sustav upravljanja na razini Grupe najkasnije do 31. ožujka 2023. godine.

A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA

Od 01.01.2023. godine umjesto do sada relevantnog podatka o zaračunatoj bruto premiji na tržištu osiguranja u RH sada se iskazuje i prati Naplaćena premija sukladno novom MSFI standardu. Naplaćena premija u Republici Hrvatskoj iznosila je u 2023. godini 1,7 mlrd. eura, što je rast od 7,1% u odnosu na 2022. godinu ta koju su nam dostupni podaci prema statističkim izvješćima regulatorne Agencije. Za neživotna osiguranja, naplaćena premija društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj

porasla je za 173 mil. eura (+13,75%), dok se za životna osiguranja smanjila za 57 mil. eura (-15,03%) u odnosu na 2022. godinu.

U neživotnim osiguranjima najveći dio otpada na Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 35,53%. U 2023. godini premija osiguranja od Odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosila je 507.295 tisuća eura dok je kasko premija iznosila 259.308 tisuća eura.

U strukturi naplaćene premije društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj na kraju 2023. nije bilo značajnijih promjena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U 2023. godinu na vodećoj poziciji je i dalje Osiguranje od automobilske odgovornosti čiji je udio 29%. Udio kasko osiguranja cestovnih vozila je 14,82%. Treću poziciju drži životno osiguranje s 14,10%, zatim slijede ostala osiguranja imovine s 8,41% i osiguranje od požara i elementarnih šteta s 6,94%. Ostale vrste osiguranja imaju niži udjel, a istaknuta su ostala osiguranja imovine s 8,08% te zdravstveno osiguranje s 6,42% udjela u ukupnoj naplaćenoj premiji.

Prikaz 4. – Zaračunata bruto premija po vrstama neživotnih osiguranja

u 000 eura

Vrste neživotnih osiguranja	2022.		2023.		Δ23/22
	Premija	% udjela	Premija	% udjela	
Osiguranje od nezgode	11.813	6,49%	11.946	5,53%	1,12%
Zdravstveno osiguranje	157	0,09%	160	0,07%	1,93%
Osiguranje cestovnih vozila	25.886	14,23%	33.295	15,40%	28,62%
Osiguranje od požara i elem. šteta	5.064	2,78%	6.107	2,83%	20,60%
Ostala osiguranja imovine	5.550	3,05%	5.778	2,67%	4,11%
Osig. od odgov. za upotrebu MV	118.146	64,94%	142.775	66,06%	20,85%
Ostala osiguranja od odgovornosti	6.091	3,35%	6.099	2,82%	0,13%
Ostala neživotna osiguranja	9.221	5,07%	9.977	4,62%	8,20%
Ukupno:	181.927	100,0%	216.136	100,0%	18,80%

Izvor: Društvo

Društvo je u 2023. godini u odnosu na 2022. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 34.209.000 eura odnosno u relativnom iznosu za 18,80%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 24.629.305 eura,
- osiguranja cestovnih vozila za 7.409.109 eura,
- osiguranje od požara i elementarnih šteta 1.042.914 eura,
- ostala neživotna osiguranja 756.010 eura.

Ovakav porast osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila rezultat je kontinuiranih napora Društva da pospješi prodaju.

U strukturi bruto zaračunate premije, Društvo najznačajniju premiju ostvaruje preuzimanjem sljedećih rizika:

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2023: 66,06%, 2022: 64,94%),
- osiguranje cestovnih vozila (2023: 15,40%, 2022: 14,23%),

- osiguranje od nezgode (2023: 5,53%, 2022: 6,49%).

U odnosu na 2022. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe blagi rast i to u osiguranju od cestovnih vozila (44,21 p.p.), u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila 45,11 p.p. dok s druge strane udio osiguranja od nezgode bilježi pad za 9,78 p.p.

U 2023. godini izdaci za osigurane slučajeve neto iznose 117 milijuna eura, pri čemu je likvidirano 234.568 šteta i izdvojeno 113 milijuna eura za isplate po likvidiranim štetama, što je za 34,6 milijuna eura više nego u 2022. godini. Reosiguranje u likvidiranim štetama sudjeluje s iznosom od 1,9 milijuna eura.

Prikaz 5. – Likvidirane štete, bruto – ostvareno po vrstama osiguranja

u 000 eura

Vrste neživotnih osiguranja	2022.		2023.		Δ23/22
	Štete	% udjela	Štete	% udjela	
1 Osiguranje od nezgode	716	0,91%	646	0,57%	90,22
2 Zdravstveno osiguranje	9	0,01%	0	0,00%	0,00
3 Osiguranje cestovnih vozila	11.289	14,34%	16.280	14,37%	144,21
4 Osiguranje tračnih vozila	0	0,00%	0	0,00%	0,00
5 Osiguranje zračnih letjelica	0	0,00%	0	0,00%	0,00
6 Osiguranje plovila	853	1,08%	1.523	1,34%	178,56
7 Osiguranje robe u prijevozu	23	0,03%	-168	-0,15%	-715,81
8 Osiguranje od požara i e. šteta	2.144	2,72%	2.659	2,35%	124,00
9 Ostala osiguranja imovine	2.439	3,10%	4.195	3,70%	171,97
10 Osig. od odgov. za upor. MV	58.397	74,15%	84.740	74,78%	145,11
11 Osig. od odgov. za upot. z.l	36	0,05%	18	0,02%	50,57
12 Osig. od odgov. za upotrebu p.	40	0,05%	4	0,00%	9,93
13 Ostala osiguranja od odgov.	537	0,68%	612	0,54%	114,06
14 Osiguranje kredita	-8	-0,01%	-6	-0,01%	84,74
15 Osiguranje jamstava	-7	-0,01%	49	0,04%	-669,78
16 Osiguranje raznih fin. gubitaka	3	0,00%	25	0,02%	826,67
17 Osiguranje troškova pravne z.	0	0,00%	0	0,00%	0,00
18 Osiguranje pomoći (asistencija)	2.278	2,89%	2.739	2,42%	120,24
Ukupno neživotna osiguranja	78.750	100,0%	113.316	100,0%	143,89

Izvor: Društvo

Ukupan prihod iz ugovora o osiguranju u 2023. godini iznosi 201 mil. eura, te bilježi povećanje od 15,75% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Upravljaajući ulagačkom politikom Društvo se vodi konzervativnim pristupom i načelima sigurnosti, isplativosti, likvidnosti i disperzije, a kao rezultat navedenog pravca ulagačke politike Društvo je najveći dio slobodnih novčanih sredstava plasiralo u financijsku imovinu.

Ukupni rashodi od ugovora o osiguranju Društva u 2023. godini iznose 181,3 mil. eura te bilježe povećanje od 13,81% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupan rezultat iz ugovora o osiguranju u 2023. godini iznosi 14,2 mil. eura te bilježi povećanje od 88,49% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2023. godine iznosi 425,7 mil. eura, što predstavlja povećanje od 11,64% u odnosu na stanje na 31.12.2022. godine.

Prikaz 7. – Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	2022.	2023.	Indeks
Ukupna aktiva po zaposlenom	384.761	410.907	106,80
Naplaćena premija po zaposlenom	180.567	202.350	112,06
Neto dobit po zaposlenom	5.230	3.487	66,67
Neto dobit po dionici	41	29	70,73
Ukupna rentabilnost dionice	6,79%	5,26%	77,47

Izvor: Društvo

Obzirom na primjene novih računovodstvenih standarda (MSFI 17 i MSFI 9) Društvo je sukladno zahtjevima MSFI-a 17 prepravilo usporedna razdoblja.

Sa zaračunatom premijom od 216.136.300 tisuća eura ili ako gledamo naplaćenu premiju od 209.634.491 eura i tržišnim udjelom od 11,98 %, Društvo danas drži treće mjesto na tržištu neživotnih osiguranja u RH u 2023. godini.

Društvo će i u narednim razdobljima težiti povećanju tržišnog udjela kao i rastu profita. Društvo će provoditi potrebne aktivnosti s ciljem jačanja konkurentnosti Društva u globalnoj tržišnoj utakmici, stvaranju imidža po kojem će ga osiguranici prepoznati i razlikovati od drugih. Društvo provodi strategiju imidža koja ga usmjerava ka izvrsnosti jačanju odnosa sa svim njegovim ključnim segmentima, prvenstveno sa osiguranicima, poslovnim partnerima i zaposlenicima. Također, Društvo provodi politiku maksimiziranja profita uz uvjet stabilnosti i razvoja te usklađenosti sa interesima Društva. Uzimajući u obzir postojeće potencijale Društvo odlučuje o korištenju osigurateljnog proizvoda za provođenje dugoročne strategije rasta i razvoja kao i postizanja zacrtanih ciljeva, i to prije svega zadovoljenja potreba i interesa osiguranika, povećanju ulaganja, tržišnog udjela, profita i stabilnosti kao i vlastite reputacije.

Prikaz 8. – Rezultati preuzimanja rizika prema zemljopisnim područjima

000 eura

2023. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	95	14.443	13.404	47.661	14.152	12.945	8.860	12.326	5.520	6.987	79.743	216.136

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	2	80	-41	-177	86	-55	-19	-1	-3	3	1	-124
Bruto premije predane u reosiguranje	-2.252	-1.136	-400	-2.029	-472	-278	-250	-356	-121	-919	0	-8.213
Neto zaračunane premije	-2.155	13.387	12.963	45.455	13.766	12.612	8.591	11.969	5.396	6.071	79.744	207.799
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	11.802	597	366	2.270	904	415	466	465	221	182	2.461	20.149
Ukupno prihodi	9.647	13.984	13.329	47.725	14.670	13.027	9.057	12.434	5.617	6.253	82.205	227.948
Štete	-6.640	-5.192	-3.663	-17.655	-6.651	-4.460	-2.520	-2.847	-1.654	-2.661	-53.580	-107.523
Troškovi pribave	-140	-1.607	-812	-4.772	-1.848	-1.386	-902	-901	-840	-820	-9.874	-23.902
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-11.643	-4.192	-4.315	-11.613	-5.000	-4.095	-3.024	-4.266	-1.887	-608	-15.054	-65.697
Troškovi ulaganje	-268	-12	-17	-36	-19	-13	-16	-3	-12	-54	-14	-464
Ukupno rashodi	-18.691	-11.003	-8.807	-34.076	-13.518	-9.954	-6.462	-8.017	-4.393	-4.143	-78.522	-197.586
Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije	-9.044	2.981	4.522	13.649	1.152	3.073	2.595	4.417	1.224	2.110	3.683	30.362

2022. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	54	12.525	10.837	41.554	11.999	10.634	7.316	9.223	4.488	6.209	67.088	181.927
Ispravak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	4	35	-26	-231	-101	-65	-11	0	12	11	0	-372
Bruto premije predane u reosiguranje	-1.683	-955	-430	-2.721	-530	-245	-194	-220	-122	-1.625	0	-8.725
Neto zaračunane premije	-1.625	11.605	10.381	38.602	11.368	10.324	7.111	9.003	4.378	4.595	67.088	172.830
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	18.282	419	267	1.108	261	208	135	109	128	178	1.219	22.314
Ukupno prihodi	16.657	12.024	10.648	39.710	11.629	10.532	7.246	9.112	4.506	4.773	68.307	195.144
Štete	-4.841	-3.944	-2.946	-14.636	-4.397	-3.287	-2.585	-2.484	-1.404	-1.638	-32.058	-74.220
Troškovi pribave	-110	-1.470	-778	-4.200	-1.852	-1.222	-787	-769	-721	-541	-8.113	-20.563
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-10.824	-3.836	-3.694	-10.334	-6.052	-3.472	-2.603	-3.437	-1.680	-815	-12.069	-58.816
Troškovi ulaganje	-774	-11	-14	-44	-18	-18	-22	-5	-15	-19	-11	-951
Ukupno rashodi	-16.549	-9.261	-7.432	-29.214	-12.319	-7.999	-5.997	-6.695	-3.820	-3.013	-52.251	-154.5501
Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije	108	2.763	3.216	10.496	-690	2.533	1.249	2.417	686	1.760	16.056	40.594

Svoje poslovanje Adriatic osiguranje d.d. obavlja preko Direkcije i Podružnica, a u podružnicama ima niz poslovnica i zastupstava.

Porast Zaračunate bruto premije vidljiv je u svim Podružnicama. Najveći rast od 133,65% ostvaren je u Podružnici Pula, te na podružnici Šibenik 123,68%.

Na HR tržištu najveći rast ostvarila je Podružnica Zagreb sa povećanjem premije od 6 mil. eura (rast 114,70%), slijedi Podružnica Pula sa povećanjem premije 3 mil. eura (133,65%) te Podružnica Šibenik sa 2,6 mil. eura i najvećom stopom rasta od 123,68%.

Društvo je o svojim poslovnim segmentima prikazalo ograničene informacije. Primarni izvještajni format za segmente, a to su poslovni segmenti, temelji se na strukturi izvještavanja za interne potrebe. Društvo ima glavne poslovne segmente, koji su utvrđeni po teritorijalnom području i obuhvaćaju direkciju.

Segmentalna analiza ne obuhvaća promjene po tehničkim pričuvama, umanjenje vrijednosti goodwilla, te rezerviranja za sudske sporove, trošak amortizacije, promjene vrijednosti nekretnina.

Ukupna ostvarena dobit prije poreza i amortizacije iznosi 30,4 mil. eura što je manje za 25,21% u odnosu na prethodno razdoblje.

A.3. REZULTATI ULAGANJA

Ulaganja imaju za cilj očuvanje vrijednosti imovine i ostvarivanje prinosa. Strateška odrednica Društva je rast ulaganja uz provođenje konzervativne politike ulaganja.

Aktiva Društva iznosi 425.699 tisuća eura što je 44.401 tisuća eura ili 10,43% više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na ulaganja od 299.545 tisuća eura i odgođenu i tekuću poreznu imovinu od 7.965 tisuća eura.

Prikaz 9. – Aktiva (Imovina) Društva

<i>000 eura</i>				
Opis pozicije	2023.	2022.	23-22	Δ23/22
Nematerijalna imovina	1.656	1.849	-192	-10,42%
Materijalna imovina	54.015	53.465	550	1,03%
U l a g a n j a	299.545	256.857	42.688	16,62%
Imovina iz ugovora o reosiguranju	7.504	7.088	416	5,87%
Odgođena i tekuća porezna imovina	7.965	7.240	725	10,01%
Potraživanja	35.980	27.295	8.685	31,82%
Ostala imovina	55.014	54.799	215	0,39%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	6.481	5.059	1.422	28,10%
AKTIVA (Imovina) ukupno	425.699	381.298	44.401	11,64%

Na dan 31.12.2023. od ukupne aktive 70,37% odnosi se na ulaganja ili 299.545 tisuća eura. U donjem pregledu prikazano je stanje ulaganja po poslovnim godinama.

Prikaz 10. – Struktura ulaganja Društva 2023. - 2022.

<i>000 eura</i>				
Opis pozicije	2023.	2022.	23-22	Δ23/22
Ulaganja u nekretnine	76.783	74.099	2.683	3,62%
Ulaganja u pridružena društva	15.595	13.693	1.902	13,89%
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	105.702	79.592	26.110	32,81%
Vlasnički financijski instrument	76.721	60.515	16.206	26,78%
Dužnički financijski instrumenti	26.688	17.091	9.597	56,15%
Udjeli u investicijskim fondovima	2.294	1.986	308	15,52%
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	101.465	89.473	11.992	13,40%

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Depoziti kod kreditnih institucija	46.967	35.228	11.269	31,99%
Zajmovi i ostala potraživanja	54.968	54.245	723	1,33%
AKTIVA (Imovina) ukupno	425.699	381.298	44.401	11,64%
Udio ulaganja u aktivi	70,37%	67,36%	3,00%	-

Ukupna ulaganja na 31.12.2023. veća su za 42.688 tisuća eura ili 14,25% u odnosu na prethodnu godinu.

Ulaganja u nekretnine veća su za 2,7 mil. eura ili 3,62%. Povećanje vrijednosti ulaganja u nekretnine proizlazi iz usklađenja FER vrijednosti nekretnina.

Na 31.12.2023. udio ulaganja u ukupnoj aktivi iznosi 70,37% ili 3 postotna poena više u odnosu na 2022.

Prikaz 11. –Rezultati ulaganja u 2023. godini

Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	Sveukupno	Prosječna vrijednost imovine u 2023	Prinos %
Državne obveznice		473.119			473.119	568.911	1.042.030	16.161.338	6,45%
Korporativne obveznice		126.933		-1.634	125.299	-46.076	79.223	5.728.397	1,38%
Dionice i poslovni udjeli	1.916.838			4.983	1.921.821	8.926.898	10.848.719	98.239.904	11,04%
Investicijski fondovi					0	-497.351	-497.351	2.139.556	-23,25%
Depoziti kod kreditnih institucija		657.515			657.515	-17.719	639.796	40.862.337	1,57%
Zajmovi		1.687.159			1.687.159	-353.698	1.333.461	54.606.726	2,44%
Nekretnine			2.468.974	598	2.469.572	2.136.476	4.606.048	129.180.998	3,57%
Sveukupno	1.916.838	2.944.726	2.468.974	3.947	7.334.485	10.717.441	18.051.926	346.919.256	5,20%

Društvo je na koncu 2023. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 18.051.926 € što predstavlja rast od 74,4% u odnosu na prethodno razdoblje.

Najveći učinak na rast rezultata od ulaganja u odnosu na prethodno razdoblje su nerealizirani dobici od ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, dužničke papire i ulaganja u nekretnine. Značajno povećanje nerealiziranih prihoda iz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire u 2023. godini proizlazi iz povećanja vrijednosti primjenom prilagođene metode udjela za povezana poduzeća na temelju rasta razlike imovine i obveza povezanih poduzeća. Od ukupno ostvarenog rezultata od ulaganja za 2023. godinu 7.334.485 € čine realizirani prihodi, dok se 10.717.441 € odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2023. godini 33,7% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u nekretnine, 26,2% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli), 23,0% prinosa je ostvareno kroz ulaganja u zajmove, 9,0% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u depozite i 8,2% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2023. godini ostvarilo na razini od 5,2%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 11,0% ostvarilo na ulaganjima u dionice i poslovne udjele, zatim prinos od 6,5% na ulaganjima u državne obveznice, prinos od 3,6% na nekretnine i prinos od 2,4% na ulaganjima u zajmove. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u investicijske fondove gdje

je u 2023. godini ostvaren prinos od -23,3% a slijedi ga prinos iz ulaganja u korporativne obveznice od -1,4%.

U 2023. godini Društvo je imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove za očekivane gubitke sukladno MSFI 9.

Na dan 31.12.2023. godine kao ni tijekom 2023. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

A.3.1. Rezultati ulaganja 2022. – 2023.

Prikaz 12. – Usporedba rezultata ulaganja 2022. i 2023. godine

REZULTATI ULAGANJA U 2022 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		264.442		3.007	267.450	-1.104.763	-837.313
Korporativne obveznice		192.771		-2.902	189.869	-366.620	-176.751
Dionice i poslovni udjeli	1.765.254			20.483	1.785.737	2.353.918	4.139.655
Investicijski fondovi						-31.266	-31.266
Depoziti kod kreditnih institucija		97.382			97.382		97.382
Zajmovi		1.826.004			1.826.004		1.826.004
Nekretnine			2.590.516	887.359	3.477.875	1.286.580	4.764.455
UKUPNO:	1.765.254	2.380.600	2.590.516	907.947	7.644.316	2.137.850	9.782.166
REZULTATI ULAGANJA U 2023 (prihodi i troškovi)							
Državne obveznice		473.119			473.119	568.911	1.042.030
Korporativne obveznice		126.933		-1.634	125.299	-46.076	79.223
Dionice i poslovni udjeli	1.916.838			4.983	1.921.821	8.926.898	10.848.719
Investicijski fondovi						-497.351	-497.351
Depoziti kod kreditnih institucija		657.515			657.515	-17.719	639.796
Zajmovi		1.687.159			1.687.159	-353.698	1.333.461
Nekretnine			2.468.974	598	2.469.572	2.136.476	4.606.048
UKUPNO:	1.916.838	2.944.726	2.468.974	3.947	7.334.485	10.717.441	18.051.926
RAZLIKA 2023 - 2022							
Državne obveznice		208.677		-3.007	205.670	1.673.673	1.879.343
Korporativne obveznice		-65.838		1.268	-64.570	320.544	255.973
Dionice i poslovni udjeli	151.584			-15.500	136.084	6.572.980	6.709.064
Investicijski fondovi						-466.084	-466.084
Depoziti kod kreditnih institucija		560.133			560.133	-17.719	542.414
Zajmovi		-138.845			-138.845	-353.698	-492.543
Nekretnine			-121.542	-886.761	-1.008.303	849.896	-158.407
UKUPNO:	151.584	564.127	-121.542	-904.000	-309.832	8.579.591	8.269.759

Društvo je u 2023. godini ostvarilo za 8.269.759 € bolji rezultat iz ulaganja u usporedbi s rezultatom iz 2022. godine. Razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2023. godini veći za 8.579.591 € i odnosi se na efekt povećanja fer vrijednosti ulaganja u dionice zbog povećanja

vrijednosti primjenom prilagođene metode udjela za povezana poduzeća na temelju rasta razlike imovine i obveza povezanih poduzeća. Prihodi od dividendi u 2023. godini veći su za 151.584 € u usporedbi s 2022. godinom. Kamatni prihodi koji proizlaze iz ulaganja u državne obveznice, korporativne obveznice, depozite i zajmove veći su za ukupno 564.127 € zbog povoljnijih kamatnih stopa i ulaganja depozite i obveznice. Prihodi od najмова manji su za 121.542 €. U 2023. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 3.947 € od prodaje ulaganja što je za 904.000 € manje nego u 2022. godini. Ukupno realizirani dobiti bili su na razini od 7.334.485 € u 2023. godini što je za 309.832 € manje nego u 2022. godini.

A.3.2. Dobici/gubici koji se priznaju u vlasničkom kapitalu - Revalorizacijske rezerve

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2023. godini.

Prikaz 13. – Pregled kretanja revalorizacijske rezerve za 2023. godinu

Kategorija imovine	31.12.2022	31.12.2023	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	37.477.440	38.407.358	929.917	-17.713	-544.760	1.520.980	-10.590
Fin. IM. po fer vrijednosti kroz OSD	15.060.715	30.682.818	15.622.103	9.544	0	17.284.480	-1.671.920
Dionice	15.572.868	29.667.066	14.094.198	-6.951	0	14.693.935	-592.786
Investicijski fondovi	9.972	37.475	27.503	12.319	0	62.593	-47.409
Obveznice	-522.125	-322.280	199.846	4.176	0	640.804	-445.133
Udjeli	0	1.300.556	1.300.556	0	0	1.887.147	-586.592
UKUPNO	52.538.155	69.090.175	16.552.020	-8.170	-544.760	18.787.460	-1.682.510

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2023. godini povećala se 16.552.020 eura u usporedbi s 2022. godinom. Povećanje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata rezultat je ukidanja revalorizacijske rezerve za prodanu imovinu u iznosu od 929.917 eura, prijenos amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od 544.760 eura, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 1.492.391 eura.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala se za ukupno 15.622.103 eura što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve na dionicama i obveznicama te udjelima. Ukupno smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2023. godini iznosi 1.671.920 eura a povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 17.284.480 eura.

A.3.3. Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

U 2023. godini prihod od ugovora o osiguranju ostvaren je u iznosu od 200.969.654 eura, što je rast za 15,75% u odnosu na 2022. godinu, dok su rashodi od ugovora o osiguranju iznosili 181.336.774 eura i veći su za 13,81% nego u 2022. godini. Ostvareni rezultat iz ugovora o osiguranju u 2023. godini iznosio je 14.234.938 eura te je za 88,49% veći u odnosu na prethodno razdoblje.

Prikaz 14. – Ostali prihodi i rashodi u 2023. godini

Opis pozicije	2022.	2023.	Indeks
Prihodi od ugovora o osiguranju	173.618.333	200.969.654	115,75
Model raspodjele premije	173.618.333	200.969.653	115,75
Rashodi od ugovora o osiguranju	-159.333.675	-181.336.774	113,81
Nastale štete	-78.749.618	-113.299.523	143,87
Provizije	-13.484.658	-16.432.190	121,86
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-25.662.348	-29.981.877	116,83
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-16.808.905	-17.056.838	101,48
Promjena obveza za nastale štete	-24.628.146	-4.566.346	18,54
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-6.732.741	-5.397.942	80,17
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	1.992.601	2.963.322	148,72
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-8.725.342	-8.361.264	95,83
REZULTAT IZ UGOVORA O OSIGURANJU	7.551.917	14.234.938	188,49
Neto financijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja	1.963.162	-1.679.471	-85,55
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	1.874.872	-1.775.584	-94,70
Neto financijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	88.290	96.113	108,86
Ostali prihodi	7.215.562	6.210.284	86,07
Ostali poslovni rashodi	-18.594.682	-19.802.413	106,50

Ostali prihodi u 2023. godini iznosili su 6.210.284 eura te su za 13,93% manji u odnosu na prošlu godinu . U okviru ostalih poslovnih rashoda bilježimo povećanje u odnosu na prethodnu godinu u iznosu od 6,5%, točnije oko 1,2 mil. eura.

Društvo je na koncu 2023. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa prihoda i rashoda koji iznosi 3,6 mil. eura.

A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI

Društvo nema ostalih materijalno značajnih djelatnosti osim djelatnosti osiguranja i s njom povezanih aktivnosti, a čiji rezultati su prikazani u prethodnim odjeljcima.

Društvo djeluje na području Republika Hrvatske i Italije. Udjel Podružnice Italije u ukupnom portfelju dodatno je porastao u 2023. godini.

Prikaz 15. – Podružnica Italija u Društvu

000 eura

Kategorija	2022				2023				Δ23/22
	Društvo	Hrvatska	Italija	Udjel IT u Društvu	Društvo	Hrvatska	Italija	Udjel IT u Društvu	

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Zaračunate bruto premije	181.930	114.842	67.088	36,9%	216.136	136.393	79.743	36,9%	18,8%
Likvidirane štete, bruto	78.631	42.907	35.723	45,4%	113.316	54.329	58.988	52,1%	44,11%
UDJEL Šteta u Premiji	43,2%	37,4%	53,2%		52,4%	39,8%	74,0%		

Izvor: Društvo

Primarni cilj Društva proširenjem poslovanja na tržištu osiguranja Republike Italije je rast, razvoj i stabilno poslovanje Društva, te se na tržištu Republike Italije želi nametnuti kao ozbiljan sudionik tržišta osiguranja.

Od ukupne zaračunate premije Društva, iznos od 79.743 tisuće eura se odnosi na poslovanje u Italiji. Imajući u vidu činjenicu da relativno kratko poslujemo u Italiji značajan je podatak da nam poslovanje na tržištu Italije čini čak 36,9% ukupne premije Društva. U odnosu na prethodno razdoblje taj se udio povećao za 18,8%.

Društvo ima sklopljene ugovore o operativnom i financijskom leasingu. Za 232 vozila sklopljeni su ugovori o operativnom leasingu u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine 611.859 eura
- u drugoj do uključujući petu –644.444 eura

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo ima sklopljenih 8 ugovora financijskog leasinga za vozila ukupne vrijednosti 68.650 eura na 31.12.2023. Ugovori o financijskom leasing uglavnom su vezani za vozila koja služe djelatnicima u podružnici Italija i to kako slijedi:

- Ugovori sklopljeni sa bankom Banca di Cividale S.p.A. Sklopljeni su na 48 mjeseci. Radi se o ugovorima za 7 vozila. Pri potpisu ugovora je uplaćeno učešće sa PDV-om, mjesečne rate po dospijeću sa obračunatim PDV-om, te po završetku ugovora plaća se cijena otkupa sa PDV-om. U cijenu leasinga nije uključeno niti redovno niti izvanredno održavanje, sve troškove vezane za korištenje objekta leasinga snosi Društvo.
- Ugovor sklopljen sa bankom BMW Bank GmbH za 1 vozilo. Ugovor je sklopljen na 48 mjeseci. Pri potpisu ugovora se uplaćuje mjesečna rata sa PDV-om i dalje prema dospijeću za vrijeme trajanja ugovora o leasingu. Po završetku ugovora uplaćuje se cijena otkupa i vozilo prelazi u vlasništvo Društva. Kao i kod leasinga gore navedenog u cijenu leasinga nije uključeno niti redovno niti izvanredno održavanje, sve troškove vezane za korištenje vozila snosi Društvo.
- Osim spomenutih ugovora sklopljen je jedan u Hrvatskoj, u kojem također za vrijeme trajanja ugovora o financijskom leasingu sve troškove vezano za održavanje, osiguranje objekta leasinga snosi Društvo.

A.5. OSTALE INFORMACIJE

ZAPOSLENICI

U 2023. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 45 djelatnika.

Prikaz 16. – Broj zaposlenih u Društvu

SEKTOR	2022	2023	23-22
Prodaja	721	731	10
Štete	132	146	14
Financije	41	42	1
Informatika	24	24	0
Zajedničke službe	73	93	20
SVEGA	991	1036	45

Prikaz 17. – Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na dan 31.12.2023.

Šifra	Podružnica	Ukupno	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
80	Split	99	0	30	17	0	49	0	2	1
81	Šibenik	102	2	30	13	0	54	1	0	2
82	Zagreb	215	2	60	39	1	109	0	1	3
83	Osijek	108	4	26	17	0	59	1	1	0
84	Rijeka	91	3	17	12	1	58	0	0	0
85	Koprivnica	74	1	8	8	0	54	0	3	0
86	Pula	85	1	15	8	0	56	1	2	2
87	Sisak	39	0	3	2	1	31	1	1	0
88	Dubrovnik	40	0	8	5	0	27	0	0	0
89	Direkcija	71	1	40	15	0	15	0	0	0
92	Trst	112	1	7	1	0	99	1	0	3
SVEUKUPNO		1036	15	244	137	3	611	5	10	11

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

System of governance

B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA General informatio on the governance structure.....	30
B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIK UGLEDOM I ISKUSTVOM Fit and proper requirements	37
B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI Risk management system including the own risk and solvency assessment...40	
B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE Internal control system.....	44
B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE Internal audit	45
B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA Actuarial function	49
B.7. IZDVAJANJE POSLOVA Outsourcing.....	58
B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE Any other information.....	58

B. SUSTAV UPRAVLJANJA

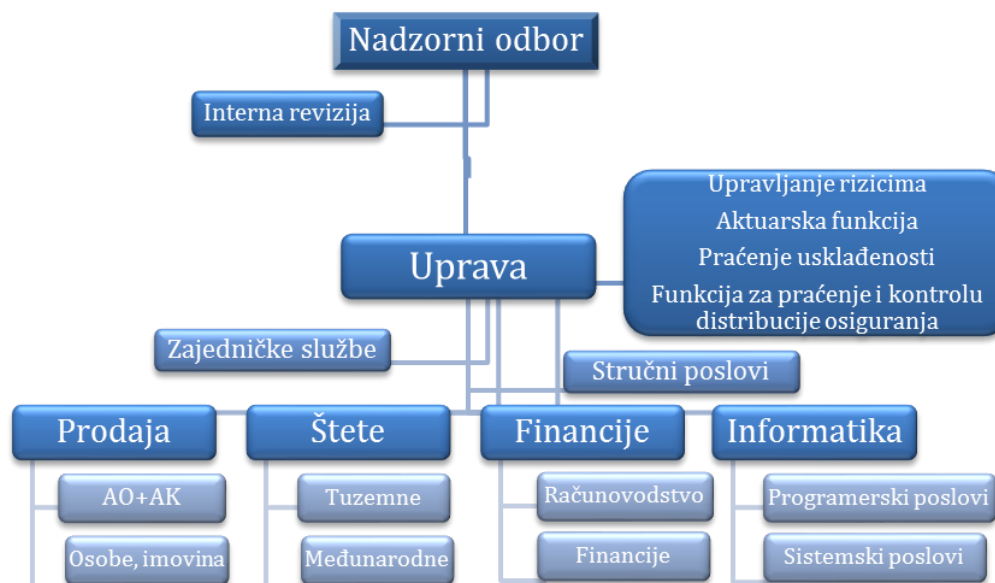
B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

Organizacijska struktura Društva, kombinacija je funkcionalne i teritorijalne organizacijske strukture, a sve u svrhu bržeg i lakšeg koordiniranja poslovnih aktivnosti. Društvo operativno djeluje kroz četiri organizacijske cjeline odnosno sektore koji imaju jasno definirane, pregledne i dosljedne linije ovlasti i odgovornosti:

- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

Sektore vode direktori Sektora, a pojedine stručne skupine poslova u sektoru vode izvršni direktori Sektora. Svi sektori imaju svoju organizacijsku strukturu koja se proteže po vertikali do podružnica. Na čelu podružnice je direktor, a sukladno sektorskoj podjeli organizirani su odjeli unutar podružnice s direktorom ili šefom odjela na čelu.

Prikaz 18. – Organizacijska struktura Društva



Podružnice

SPLIT

ŠIBENIK

ZAGREB

OSIJEK

RIJEKA

KOPRIVNICA

PULA

SISAK

DUBROVNIK

TRST (IT)

Kroz prikazanu organizacijsku strukturu Društvo u potpunosti udovoljava zahtjevima za djelotvornim i pouzdanim sustavom upravljanja, većom efikasnosti poslovanja, jasnijom organizacijom i kvalitetnijim upravljanjem rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju. Pored Sektora, pri Direkciji djeluju stručne službe koje obuhvaćaju poslove zaprimanja pritužbi potrošača i marketinga.

NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor Društva ima pet članova te djeluje u sastavu kako je navedeno:

Predsjednik: Dr. sc. Davor Bubalo, predsjednik Nadzornog odbora od 09.02.2018.; predsjednik Nadzornog odbora od 10. veljače 2022. godine

Zamjenik Predsjednika: Nenad Volarević

Članovi: Mirko Grgić, Zdenko Milas do 27.6.2023., Ante Jažo, Milenko Rajić od 28.6.2023.

Nadzorni odbor obavlja sljedeće poslove:

- imenuje i opoziva predsjednika i člana Uprave Društva,
- predlaže nagrade iz dobitka članovima Uprave,
- nadzire poslove vođenja Društva,
- po potrebi saziva Glavnu skupštinu,
- podnosi Glavnoj skupštini u pisanom obliku izvješće o obavljenom nadzoru,
- ispituje godišnja financijska izvješća i izvješća o stanju Društva, te prijedlog odluke o uporabi dobiti,
- zastupa Društvo prema članovima Uprave Društva,
- djeluje kao drugostupanjsko tijelo glede svih pitanja u kojima se mora osigurati drugostupanjsko postupanje, i u kojima se kao prvostupanjsko tijelo pojavljuje Uprava,
- donosi Poslovnik o svome radu i iznimno Poslovnik o radu Uprave,
- imenuje i razrješava članove svojih komisija u svrhu priprema odluka koje donosi i nadzire njihova provođenja,
- izrađuje pročišćeni i usklađeni tekst Statuta nakon izvršenih izmjena suglasno s odlukom Glavne skupštine,
- obavlja druge zadaće koje su mu zakonom predviđene.

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama te je tijekom 2023. godine redovito održavao sjednice – njih 16. Na sjednicama Nadzornog odbora se, u okviru propisane nadležnosti Nadzornog odbora, raspravljalo i odlučivalo o poslovnim odlukama za koje je prema Statutu predviđena suglasnost Nadzornog odbora, te između ostalog i o sljedećim izvještajima:

- izvještajima nositelja ključne funkcije unutarnje revizije;
- izvještajima nositelja ključne funkcije upravljanja rizicima;
- izvještajima nositelja ključne funkcije praćenja usklađenosti;
- financijskim izvještajima;
- Izvještaju o radu interne revizije u 2022. godini;
- Izvještajima Uprave;
- Izvještaju vanjskog revizora.

Odluke Nadzornog odbora u 2023. donesene su jednoglasno na temelju glasova prisutnih članova Nadzornog odbora.

Također, Nadzorni odbor je sastavio pisano izvješće Glavnoj skupštini o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva u 2022. godini.

Članovi Nadzornog odbora primili su naknadu za svoj rad u 2023. godini.

REVIZORSKI ODBOR

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od 3 člana. U poslovnoj godini 2023. članovi Revizorskog odbora bili su:

- Dr .sc. Davor Bubalo, predsjednik Revizorskog odbora
- Mirko Grgić, član Revizorskog odbora
- Zdenko Milas, član Revizorskog odbora do 27.6.2023. i
- Milenko Rajić, član Revizorskog odbora od 28.6.2023.

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i financijskog izvještavanja Društva te je u 2023. godini kontrolirao procese kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora, između ostalog, kod nadzora potpunosti financijskih izvješća Društva, djelotvornosti izvršenja funkcije interne revizije, funkcije upravljanja rizicima te vanjskog revizora.

UPRAVA

Uprava Društva ima četiri člana s tim da dva člana Društvo zastupaju skupno.

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo. Uprava se, prema Statutu, može sastojati od najmanje 2 do najviše 5 članova Uprave. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor po prethodnom utvrđenju njihove primjerenosti i stručnosti te uz uvjet prethodnog ishoda odobrenja HANFA-e za obavljanje funkcije člana Uprave.

Goran Jurišić, član Uprave od 1. listopada 2013. godine, predsjednik Uprave od 1. lipnja 2015. godine, predsjednik Uprave 29. srpnja 2019. godine

- Financijsko-računovodstveni poslovi, informatika

Nino Pavić, član Uprave od 20. kolovoza 2015. godine, član Uprave od 21. kolovoza 2020. godine

- Prodaja

Ivica Vujić, član Uprave od 15. srpnja 2022. godine

- Štete

Dr.sc. Morana Derenčinović Ruk, članica Uprave od 24. studenog 2022. godine

- Zajedničke službe i opći poslovi

Članovi Uprave su u 2023. godini u vođenju poslova Društva postupali u skladu s ovlastima i ograničenjima koja su u okviru pozitivnih propisa utvrđena Statutom, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine te ostalim internim aktima Društva. Članovi Uprave vodili su poslove Društva u 2023. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2023. godini dana razrješnica nakon prihvaćanja Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2023. godini.

Na sjednicama Uprave raspravlja se i odlučuje u okviru internih akata i propisa koji utvrđuju nadležnost Uprave. Odluke Uprave donose se većinom danih glasova članova Uprave, a ako su glasovi pri odlučivanju jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave. U 2023. godini održano je 29 sjednica Uprave.

Članovi Uprave u 2023. godini su, između ostalog:

- osiguravali da Društvo posluje u skladu s pravilima struke;
- osiguravali da Društvo posluje u skladu s Zakonom o osiguranju i drugim zakonima i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva;
- provodili djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom;
- preispitali strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima;
- osiguravali integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole;
- preispitali ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija;
- osiguravali djelotvoran nadzor višeg rukovodstva.

U poslovnoj godini 2022. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o poslovanju Društva u 2021. godini, zajedno s Izjavom o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja
- Izvješća Uprave Društva o izvršenju planskih zadataka.

te je izvještavala Nadzorni odbor o:

- poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja uz navođenje razloga za to;
- rentabilnosti poslovanja Društva;
- tijeku poslova;
- poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost Društva i dr.

KLJUČNE FUNKCIJE I NOSITELJI KLJUČNIH FUNKCIJA

Sukladno regulatornim zahtjevima solventnosti i odredbama Zakona o osiguranju (NN 30/15, 112/18, 63/20, 133/20 i 151/22) Društvo je tijekom 2015. godine u okviru sustava upravljanja u svoju organizacijsku strukturu, u skladu s načelom proporcionalnosti, integriralo ključne funkcije.

Nositelji ključnih funkcija u Društvu u 2023. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti – gđa. Daniela Franić
- funkcija unutarnje revizije – gđa. Tina Lerota Babić
- aktuarska funkcija – gđa. Ivana Brguljan
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja – gđa. Slavica Cvitan
- Za nositelje ključnih funkcija imenovane su osobe koje svojim stručnim kvalifikacijama, znanjem i iskustvom ispunjavaju uvjete i kriterije propisane Zakonom o osiguranju i te Pravilnikom HANFA-e o uvjetima za obavljanje ključne funkcije u društvu za osiguranje.

Ključne funkcije Društva imaju sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran im je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje njihovih funkcija, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva. Ključne funkcije Društva imaju pravo neposrednog pristupa i komunikacije sa svakim zaposlenikom Društva radi obavljanja svojih dužnosti, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva. Ključne funkcije redovito izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključne funkcije obavljaju korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

U svom poslovanju i funkcioniranju Društva, od 2010. godine Adriatic osiguranje d.d. primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su donijele HANFA i Zagrebačka burza te se primjenjuje i u 2023. godini.

Sukladno Zakonu o osiguranju Društvo je dužno poslovati na način da rizici kojima je izloženo u pojedinačnim odnosno svi vrstama poslova osiguranja koje obavlja ne prijeđu vrijednosti propisane Zakonom te na temelju njega donesenim propisima kao i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društava za osiguranje posebice onima koja se odnose na dostatnost premija i tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima u pojedinačnim odnosno svim vrstama osiguranja.

Sukladno navedenom, Društvo je uspostavilo i provodi djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja, ustrojilo je učinkovite ključne funkcije (funkciju upravljanja rizicima, funkciju praćenja usklađenosti, funkciju unutarnje revizije te aktuarsku funkciju) kao i sustav upravljanja rizicima koji obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Organizacijska struktura sustava upravljanja Društva može sa sagledati kroz tri razine:

- Prvu razinu čini definiranje ovlasti i odgovornosti među djelatnicima svakog sektora/odjela, za čiju provedbu su odgovorni direktori sektora/odjela, a sve navedeno podržano je odgovarajućim operativnim procedurama i informatičkom podrškom. Sustav upravljanja implementiran je kroz svaki poslovni proces i dokumentiranost poslovnih procesa te uključuje sustav odobravanja i

autorizacije, sustav potvrđivanja i usklađivanja te kontrolne aktivnosti prilagođene svakom sektoru/odjelu.

- Direktori sektora/odjela zaduženi su za uspostavu adekvatnih komunikacijskih kanala među djelatnicima koji će osiguravati nesmetan pristup i provođenje internih politika i procedura koje reguliraju njihove zadaće i odgovornosti. Direktori sektora/odjela odgovorni su za implementaciju strategija, pravilnika i politika unutar sektora/odjela kao i raspodjelu odgovornosti i nadležnosti te odnose izvješćivanja.
- Drugu razinu čine ključne funkcije kao kontrolne funkcije nadležne za identifikaciju, procjenu i upravljanje rizicima s kojima je Društvo suočeno u svom poslovanju i koje sudjelovanjem u izradi strategija, pravilnika, politika i procedura osiguravaju da Društvo posluje u skladu sa zakonskim i regulatornim zahtjevima što jamči učinkovitost i stabilnost poslovanja te djelotvoran sustav praćenja usklađenosti.
- Treću razinu predstavlja Unutarnja revizija, koja neovisno nadzire i daje objektivnu ocjenu cjelokupnog poslovanja Društva, a naglasak stavlja na ocjenjivanje primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnje kontrole i drugih elemenata sustava upravljanja, upravljanja rizicima kao i usklađenost s internim aktima (pravilnicima, politikama, procedurama).

Ključne funkcije u Društvu obavljaju osobe koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima donesenim na temelju Zakona o osiguranju te sukladno internoj Politici stručnosti i primjerenosti višeg rukovodstva i osoba koje imaju ključne funkcije, a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih te što je Društvo potvrdilo i 2023. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2022. godini, zaključeno je kako nositelji ključnih funkcija Društva ispunjavaju sve propisane uvjete primjerenosti i stručnosti odgovarajuće ključne funkcije.

Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima su odvojene od funkcije unutarnje revizije, a između njih ne postoji obveza davanja naloga ili međusobnog izvještavanja. Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima obuhvaćene su programom revizije i metodologijom rada unutarnje revizije, što uključuje i periodične procjene primjerenosti rada i učinkovitosti tih funkcija.

Iako neovisne, sve ključne funkcije dužne su međusobno surađivati te razmjenjivati informacije i mišljenja. Ključne funkcije Društva zajednički procjenjuju jesu li uspostavljene i izvršene sustavne obveze i procesi koji se odnose na okvir poslovanja Društva (primjerice godišnje procjene najznačajnijih rizika itd). Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima usko surađuju i provode nadzor vodeći računa o nadležnostima i zadacima svake od tih funkcija, čime se ne mijenja odgovornost funkcije unutarnje revizije za djelotvornost i neovisnu procjenu učinkovitosti unutarnjih kontrola Društva.

Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima su u svom poslovanju neovisne i samostalne u ostvarenju svojih ciljeva i zadataka propisanih internim pravilima i pozitivnim zakonskim propisima, imaju jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava njihovu neovisnost (posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola). Te ključne funkcije imaju i operativnu neovisnost u odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva te za svoj rad odgovaraju izravno Upravi Društva, neovisno o ostalim ključnim i operativnim funkcijama Društva.

Funkcija Unutarnje revizije je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva, ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti.

Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju Unutarnje revizije, na primjer u smislu izvještavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Unutarnja revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Funkcija unutarnje revizije ima ovlasti davanja procjena i preporuka, ali ne može davati naredbe i naloge. Nositelj funkcije unutarnje revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova unutarnje revizije i zadatke u istom Društvu ili u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti. Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je direktno izvještavati Upravu Društva i Revizorski odbor te ima redovitu izravnu komunikaciju s Upravom Društva i predsjednikom Revizorskog odbora.

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvijestiti Upravu, Revizorski i Nadzorni odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku interne revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku Interne revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Funkcija unutarnje revizije ima pravo komunicirati s bilo kojim zaposlenikom i dobiti pristup svim informacijama, evidencijama ili podacima koji su potrebni za obavljanje svojih dužnosti, u mjeri u kojoj su zakonski dopuštene. Funkcija unutarnje revizije ima odgovornost i pravo pregleda aktivnosti, procedura i procesa u svim područjima poslovanja, bez ograničenja opsega. Unutarnja revizija ima neograničeno pravo dobivanja informacija i menadžment je dužan izvijestiti Unutarnju reviziju o slučajevima značajnih nedostataka i značajnih promjena sustava internih kontrola. Sve informacije moraju se tretirati s diskrecijom i obvezom čuvanja tajni.

Pored navedenog, a sukladno podjeli odgovornosti i nadležnosti temeljem Statuta Društva, Uprava i Nadzorni odbor odgovorni su za uspostavu, praćenje i djelotvornost sustava upravljanja unutar Društva. Uprava Društva dužna je periodično, a najmanje jednom godišnje, preispitati primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija o čemu izvještava Nadzorni odbor.

Nadzorni odbor nadzire primjerenost postupaka i djelotvornost kontrolnih funkcija temeljem izvješća Uprave i davanjem suglasnosti na akte kojima se osigurava funkcioniranje sustava unutarnjih kontrola te suglasnosti na godišnji plan rada unutarnje revizije.

ZNAČAJNE PROMJENE U SUSTAVU UPRAVLJANJA U IZVJEŠTAJNOM RAZDOBLJU

Nije došlo do značajnih promjena u sustavu upravljanja Društva u odnosu na 2022. godinu.

POLITIKA I PRAKSA PRIMITAKA

Društvo primjenjuje jedinstvenu politiku o primicima radnika koja se odnosi na Upravu, management kao i na sve radnike u Društvu prema kojoj se primanja za rad sastoje od fiksnog i varijabilnog dijela.

Politika primitaka temelji se na načelima usklađenosti primitaka s poslovnom politikom i strategijom poslovanja, uravnoteženosti svih elemenata primitaka i odgovornosti za ostvarene rezultate, povezanosti isplate se pojedinačnim doprinosom, kompetencijom i iskustvom, povezanosti

isplate varijabilnog dijela primitka s ostvarenim rezultatima i pokazateljima uspješnosti, ispunjenje nefinancijskih ciljeva te zalaganje i odgovornost za koncept društveno odgovornog poslovanja.

Osnovni kriterij za procjenu radnog učinka je obavljanje poslova radnog mjesta za koje se procjenjuje.

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije.

Varijabilni primici su primici koji se isplaćuju, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Podružnice ili Društva. Osnovni kriterij za utvrđivanje varijabilnog dijela plaće odnosi se na mjerenje uspješnosti kroz ostvarivanje planirane visine prihoda u odnosu na plan i protekla razdoblja do razine poslovne godine. Navedeni model varijabilnih primitaka ne ohrabruju preuzimanje pretjeranih rizika, te u obzir uzima dugogodišnju održivost Društva.

Fiksni i varijabilni oblici primitaka primjereno su uravnoteženi te udio fiksnog dijela primanja za rad iznosi minimalno 90% ukupnog iznosa primitaka za rad.

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

Društvo nije ostvarilo značajne transakcije sa dioničarima, osobama koje imaju značajan utjecaj te članovima AMSB-a. u izvještajnom razdoblju. Društvo 2023. nije isplatilo dividendu. Društvo će nastaviti primjenjivati anticipativan i sveobuhvatan pristup u upravljanju rizicima i kapitalom te će se nastaviti kontinuirano pratiti rizici u okviru postojećih procesa upravljanja rizicima.

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

Društvo osigurava stručnost i primjerenost Nadzornog odbora, Uprave Društva, prokurista Društva direktora organizacijskih jedinica, direktora podružnice sa sjedištem u Talijanskoj Republici (dalje u tekstu: Direktor podružnice) i ključnih funkcija Društva. Također, prilikom zapošljavanja na određene, specifične funkcije i radna mjesta, Društvo procjenjuje stručnost i primjerenost kandidata, a sukladno internim standardima, te redovito prati njihovu učinkovitost te stručnost i primjerenost.

Stručnost podrazumijeva odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka. Slijedom navedenog, stručnost se prilikom procjene utvrđuje za pojedino radno mjesto ili funkciju.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju. Članovi Nadzornog odbora Društva moraju imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo kako bi na odgovarajući način i neovisno ispunjavali zadatke te mogli preuzeti odgovornosti koje se odnose na nadzor nad vođenjem poslova Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva trebaju razumjeti poslovanje Društva s obzirom da nadziru njegovo vođenje te moraju biti u mogućnosti procijeniti rizike i potaknuti promjene u upravljanju Društvom.

Članovi Uprave Društva moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju.

Sukladno propisima Uprava Društva u cjelini, u redovnim okolnostima, mora imati odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje najmanje o:

- tržištu osiguranja i/ili upravljanju financijskom imovinom i financijskim tržištima, odnosno poslovnom, gospodarskom i tržišnom okruženju u kojem Društvo posluje;
- poslovnim strategijama i poslovnim modelu Društva;
- sustavu unutarnjeg upravljanja Društvom, što podrazumijeva i mogućnost procjene rizika te sposobnost upravljanja rizicima, kao i potrebne procjene radi organizacije efikasnog upravljanja Društvom te poznavanje nadzora i kontrola;
- financijskoj i aktuarskoj analizi koja podrazumijeva sposobnost interpretacije financijskih i aktuarskih podataka o Društvu, utvrđivanje ključnih pitanja, uspostavljanje potrebnih kontrola te poduzimanje nužnih mjera na temelju tih podataka;
- regulatornom okviru i zahtjevima značajnim za zakonito poslovanje Društva, što podrazumijeva poznavanje pravnih okvira u kojima Društvo posluje te sposobnost prilagodbe zakonskim i podzakonskim promjenama.

Direktor podružnice mora imati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo relevantno za ispunjavanje zadataka i preuzimanje odgovornosti koje se odnose na upravljanje poslovanjem te podružnice Društva.

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za identificiranje, mjerenje, praćenje i izvještavanje upravljanje rizicima kao i izvještavanje o izračunu potrebnog solventnog kapitala.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora biti kvalificirana osoba sa znanjem i iskustvom za savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti zakonskim i podzakonskim propisima koji uređuje poslovanje Društva, te procjenu mogućeg učinka promjene pravnog okruženja kao i utvrđivanje i procjenu rizičnosti usklađenosti.

Nositelj funkcije unutarnje revizije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanje za ispitivanje djelotvornosti poslovnih procesa, internih kontrola kako bi pravovremeno ukazala na utvrđene nepravilnosti i slabosti u poslovanju u Društvu, te dala preporuke o otklanjanju identificiranog rizika.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati kvalifikacije, stručnost i znanja koja proizlaze iz zadataka i odgovornosti aktuarske funkcije u osigurateljnoj djelatnosti.

Direktori organizacijskih jedinica moraju imati znanja za obavljanje poslova svog radnog mjesta.

Kod procjene primjerenosti u obzir se uzima postojanje negativnih okolnosti koje ukazuju na to da osoba nije primjereni. Stoga se procjena primjerenosti ne sastoji, kao kod stručnosti, od verifikacije o ispunjenju preduvjeta, nego se uzimaju u obzir relevantni i dostupni podaci temeljem kojih se može ocijeniti primjerenost osobe. Podaci za procjenu primjerenosti su:

- prethodna osuđivanost za kaznena djela ili prekršaje, posebno prema Zakonu o trgovačkim društvima, Zakonu o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, kaznena djela protiv

gospodarstva, protiv službene dužnosti, pravosuđa ili imovine, odnosno bilo koje drugo kazneno djelo ili prekršaj za koje je to propisano zakonima te pravilnicima kojima se definiraju uvjeti za obavljanje funkcije člana uprave ili ključne funkcije;

- informacije vezane uz razloge provođenja istrage, vođenja kaznenog ili prekršajnog postupka;
- izrečene upravne mjere zbog neusklađenosti s financijskim zakonodavstvom ili istraga regulatornog odnosno nekog drugog službenog tijela;
- nedostaci vezani uz edukaciju ili profesionalno iskustvo kandidata odnosno nekorektno postupanje u dotadašnjem profesionalnom radu;
- druge informacije i okolnosti koje upućuju na rizik neusklađenosti sa zakonom, drugim propisima ili ugrožavanjem razboritog i pouzdanog upravljanja Društvom,
- druge okolnosti propisane kao značajne za procjenu primjerenosti pojedinih funkcija u Društvu, a koje su propisane zakonom ili podzakonskim aktom odnosno internim aktima Društva.

Članovi Nadzornog odbora moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet i ne biti u sukobu interesa u odnosu na Društvo, dioničare, druge članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

Članovi Uprave moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju, odnosno imati dobar ugled i integritet, odgovarajuće vještine i ne biti u sukobu interesa u odnosu na Društvo, dioničare, članove Nadzornog odbora, nositelje ključnih funkcija i više rukovodstvo Društva.

Direktor podružnice mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Prokurist Društva mora u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Ključne funkcije moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete primjerenosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i/ili internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

Preduvjet za osiguranje stručnosti i primjerenosti očituje se u kvalitetnom postupku selekcije kandidata, redovitoj provjeri stručnosti i primjerenosti, kao i primjerenim edukacijama.

Društvo osigurava da se tijekom procesa selekcije i zapošljavanja ili imenovanja člana Uprave, Direktora podružnice, prokurista Društva ili ključne funkcije, bez obzira radi li se osobi koja je već radnik Društva ili se osoba prvi put zapošljava u Društvu, individualno procjeni njihova stručnost i primjerenost.

Stručnost i primjerenost Uprave Društva, članova Nadzornog odbora, Direktora podružnice, prokurista, direktora organizacijskih jedinica i ključnih funkcija provjerava se inicijalno prilikom zapošljavanja ili imenovanja te nakon toga jednom godišnje u skladu s važećim internim aktima (Politika za izbor i procjenu postojanja uvjeta za obavljanje funkcije člana uprave društva i Politika stručnosti i primjerenosti višeg rukovodstva i osoba koje imaju ključne funkcije), kao i kroz procjenu vodstva i sposobnosti upravljanja i, kada je to potrebno, specifičnih znanja.

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

Sustav upravljanja rizicima i funkcija upravljanja rizicima visoko su integrirani i u organizacijsku strukturu i postupke odlučivanja kroz proces upravljanja rizicima. Ključna funkcija upravljanja rizicima direktno je odgovorna Upravi Društva te ima sve potrebne ovlasti i resurse potrebne za neovisno obavljanje svojih zadataka. Osiguran joj je neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka relevantnim za obavljanje funkcije. Ključna funkcije upravljanja rizicima redovito izvještava Upravu i Nadzorni odbor Društva na kvartalnoj i godišnjoj osnovi te i učestalije prema potrebi. Pored izvještajne uloge, ključna funkcija upravljanja rizicima obavlja korektivnu i savjetodavnu ulogu upravnim, upravljačkim i nadzornim tijelima Društva u područjima svog djelovanja i sukladno profesionalnim znanjima i iskustvu.

Proces upravljanja rizicima u Društvu definiranim je Strategijom upravljanja rizicima, Politikom upravljanja rizicima i Politikom provođenja ORSA procesa.

Stupanjem na snagu Rješenja HANFA-e o povezanosti od 15. prosinca 2017. godine Društvo je definirano kao sudjelujuće društvo u grupi društava zajedno s društvima Euroherc osiguranje d.d. i Agram life osiguranje d.d.. Time je došlo do izmjene rizičnog profila društva koje se najizraženije odražava kod vrednovanja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u izračunu kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik koncentracije.

Proces upravljanja rizicima podrazumijeva preciznu identifikaciju, procjenu, mjerenje i kontrolu rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti radi efikasnog upravljanja istima, a sve u cilju zaštite osiguranika, ostvarenja planiranih financijskih rezultata i povećanja ekonomske i tržišne vrijednosti imovine i kapitala Društva.

Bitno je naglasiti da djelatnik koji nosi funkciju upravljanja rizicima nije jedini zaposlenik koji obavlja poslove upravljanja rizicima. Postoji multidisciplinarni tim kojim rukovodi Risk manager, a sastoji se od djelatnika iz svih sektora koji su specijalisti za svoja područja djelovanja i zaposlenici su drugih sektora, a aktivno sudjeluju u analizama rizika i mjerenjima odnosno procjenjivanju rizika kojima jest ili kojima bi mogla biti izloženo Društvo u svom poslovanju. Ti djelatnici posjeduju dodatna znanja, metode i postupke za upravljanje rizicima te se tako postiže najbolji sinergijski efekt zajedničkog djelovanja zaposlenika iz svih drugih sektora i Risk managera, te se osigurava kvalitetno upravljanje rizicima.

Također, Društvo je tijekom 2023. ažuriralo Politike upravljanja rizicima.

U okviru sustava upravljanja rizicima, Društvo definira Politike upravljanja rizicima i to za najmanje sljedeća područja:

- Preuzimanje rizika i oblikovanje pričuva
- Upravljanje imovinom i obvezama
- Ulaganja
- Upravljanje rizikom likvidnosti i koncentracijskim rizikom
- Reosiguranje

Sustav upravljanja rizicima obuhvaća strategije, procese i postupke izvješćivanja, nužne za identificiranje, mjerenje, praćenje, upravljanje rizicima te kontinuirano izvještavanje o rizicima kojima je društvo za osiguranje izloženo ili bi mogli biti izloženo u svom poslovanju.

Rizik je mogućnost nastanka događaja koji mogu nepovoljno utjecati na ostvarenje ciljeva.

PROCES UPRAVLJANJA RIZICIMA SASTOJI SE OD SLJEDEĆIH KORAKA:

- Identificiranje i razumijevanje rizika
- Kvalitativna i kvantitativna analiza rizika
- Limitiranje rizika
- Praćenje iskorištenosti limita rizika
- Upravljanje rizicima (trenutne i planirane mjere)
- Izvještavanje o rizicima i sustavu upravljanja

Osnovni alat u procesu upravljanja rizicima je Katalog rizika u kojem su popisani svi ili najznačajniji rizici kojima je Društvo izloženo te koji prijete opstojnosti tvrtke, njenom uspjehu i ostvarivanju poslovnih planova.

Učinkoviti sustav upravljanja rizicima podrazumijeva svjesnost o rizicima svih djelatnika Društva te jasno definirane uloge rukovodećih funkcija u identificiranju i upravljanju rizicima. Pravovremeno identificiranje rizika i efikasno upravljanje identificiranim rizicima rezultira potpunim otklanjanjem rizika ili ograničavanjem utjecaja rizika na poslovanje Društva.

Sustav za upravljanje rizicima je u skladu s općim načelima interno određenih principa koji su potom implementirani u tekuće poslovanje i koji su u skladu s planovima i strategijama za buduće poslovanje.

NAČELO SPOSOBNOSTI PREUZIMANJA RIZIKA

Svako preuzimanje rizika mora biti unutar granica sposobnosti Društva da preuzme iste.

NAČELO CJELOVITOSTI SUSTAVA UPRAVLJANJA RIZICIMA

Sustav je sveobuhvatan, ako je obuhvatio sve sa aspekta sustava upravljanja rizicima relevantne aktivnosti i sve organizacijske jedinice Društva.

NAČELO DJELOTVORNE KOMUNIKACIJE I PROTOKA INFORMACIJA

Protok informacija u Društvu mora ići u oba smjera. Rukovodeće razine moraju imati pristup informacijama koje se odnose na donošenje poslovnih odluka i odluka u svezi upravljanja rizikom, a kod zaposlenika mora postojati dovoljno razvijena svijest, te dovoljna razina znanja kako bi identificirali pojedini rizik.

NAČELO RAZGRANIČENJA OVLAСТИ I POSLOVA IZMEĐU SVIH ZAPOSLENIKA

Važno je jasno odvojiti odgovornosti i zadatke za ograničavanje i sprečavanje sukoba interesa.

NAČELO KVALIFICIRANOSTI ZAPOSLENIH

Zaposleni trebaju imati posebne vještine i iskustvo kako bi mogli ispunjavati svoje zadatke i kako bi zadaci bili uspješno izvršeni. Kontinuiranim usavršavanjem postiže se poboljšanje osobnih poslovnih vještina potrebnih za uspješno savladavanje sve složenijih zahtjeva profesionalne karijere.

U sklopu sustava upravljanja rizicima Društvo najmanje jednom godišnje provodi anticipativnu procjenu vlastitih rizika i solventnosti (ORSA) koju odobrava Uprava i Nadzorni odbor Društva. ORSA je definirana kao niz procesa koji tvore alat za donošenje odluka i strateških analiza. Namjera i zadatak joj je identifikacija, procjena, praćenje, upravljanje i izvještavanje o kratkoročnim i dugoročnim rizicima kojima je osiguravajuće društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, kao i određivanje vlastitog kapitala (engl. „Own Funds“) potrebnog da bi društvo u svakom trenutku bilo solventno tj. osiguralo pokriće svih potreba i obveza.

ORSA nije izdvojen, samostalan proces, nego sveobuhvatna procedura spajanja nekoliko procesa, redom:

- Proces poslovnog planiranja na trogodišnjoj razini

U proces poslovnog planiranja uključena je Uprava društva koja daje planske veličine zajedno sa Sektorom financija, prodaje, šteta, aktuarskom funkcijom. Utvrđeni trogodišnji plan Uprava društva dostavlja risk manageru.

- Izračun SCR – a, kapitalnih zahtjeva solventnosti

Nakon zaprimanja trogodišnjeg poslovnog plana risk manager Društva pristupa izračunu SCR – a odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu u suradnji sa aktuarskom funkcijom u društvu.

- Provedba stress scenarija

Nakon izračuna SCR – a, risk manager provodi minimalno tri stres scenarija kako bi utvrdio solventnu poziciju društva u slučaju nastupa nepovoljnih poslovnih događaja.

Stres se provodi na onoj imovini koja predstavlja značajan udio u ukupnoj imovini društva i koja je povijesno imala značajne promjene u vrijednosti. Pri tome se razmatra i ocjena kvalitete imovine. Osim imovine stres scenarijima obavezno su obuhvaćeni prihodi od prodaje i izdaci za osigurane slučajeve.

Društvo vodi evidenciju i dokumentira svaki provedeni ORSA proces i njen ishod.

Risk manager društva izrađuje kvalitativni izvještaj, koji sadržava sljedeće informacije:

- Sažeti pregled okruženja u kojem Društvo posluje
- Sažeti pregled poslovnog plana i pretpostavki za kretanja značajnih pozicija
- Prikaz ukupnih potreba solventnosti, projekcije, usporedbe te pojašnjenje istih
- Usporedba ukupnih potreba za kapitalom po S II u odnosu na S I
- Opis trenutnog stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupina rizika
- Struktura vlastitih sredstava i opis kvalitete vlastitih sredstava
- Opis budućeg stanja kapitala i solventnosti, te analize pojedinih skupinama rizika ovisno o projekcijama budućeg stanja
- Opis korištenih pretpostavki u stres scenarijima i pojašnjenja istih
- Opis dobivenih rezultata nakon provedenih stress scenarija
- Odnos dobivenih rezultata i ograničenja postavljenih od strane UUNO vezano za S II solvency ratio i pojedinačne limite skupina rizika
- Analiza odstupanje od postavljenih limita i izvješće o prekoračenjima i visokom stupnju iskorištenosti postavljenih limita
- Opis i obrazloženje rizika koje nije moguće kvantificirati/koji nisu uključeni u standardnoj formuli

Nakon izrade Internog/Nadzornog izvješća o provedenoj ORSA–i, risk manager društva dostavlja izvješće UUNO-u. Nakon što UUNO odobri proces i rezultate istog dužno je priopćiti zaključke provedene ORSA–e svim svojim relevantnim zaposlenicima.

Procjena vlastitih rizika i solventnosti daje uvid u poziciju solventnosti Upravi Društva s obzirom na plan i strategiju kao i uvid u poziciju solventnosti u slučaju nastupa rizika koji direktno utječu na imovinu u kojoj je Društvo najizloženije.

Pozicija Društva u projiciranim razdobljima uspoređuje se s trenutnom pozicijom i ukoliko su uočena negativna odstupanja preispituje se prije svega strategija ulaganja i razmatraju se tehnike za smanjenje rizika. S obzirom da u projiciranim razdobljima omjer solventnosti značajno premašuje postavljeni minimalni omjer solventnosti Društvo je u mogućnosti fokusirati se na ulaganja s većim prinosom koja nose i nešto veći rizik odnosno proizvode veći kapitalni zahtjev.

Društvo je razvilo metode koje omogućavaju brzi uvid u efekte odluka Uprave Društva po omjer solventnosti te uvid u trošak ili oportunitetni trošak tih odluka, što omogućava Upravi Društva mogućnost brze reakcije na eventualne izazove.

U sklopu izvještavanja o rizicima i sustavu upravljanja razlikuje se interno i eksterno izvještavanje.

Eksterno izvještavanje podrazumijeva izvještavanje za javnu objavu i dostavu nadzornom tijelu, a odnosi se na:

- Izvješće o solventnosti i financijskom stanju
- Redovito nadzorno izvješće
- ORSA report

Sadržaj i opseg navedenih eksternih izvještaja propisani su Zakonom o osiguranju, pravilnicima i smjernicama.

Interno izvještavanje odnosi se na izvještaje koje se koriste za internu upotrebu, a dostavlja se nadzornom tijelu na zahtjev. Interne izvještaje čine:

- Izvješće o upravljanju rizicima
- Izvješće o praćenju iskorištenosti limita

Risk manager Društva na kraju svakog kvartala dostavlja Upravi Društva Izvješće o praćenju iskorištenosti limita. U sklopu navedenog izvješća prikazuju se manifestacije rizika u odnosu na postavljene limite po pojedinoj kategoriji rizika. Sve kategorije rizika prate se na mjesečnoj ili kvartalnoj bazi dok se Izvješće dostavlja na kraju svakog kvartala.

Značajna je uloga sustava upravljanja rizicima kod odlučivanja o ulaganjima Društva. U procesu odlučivanja o ulaganjima Društva, uloga je sustava upravljanja rizicima analizirati utjecaj pojedine imovine na rizični profil i solventnost Društva. Utjecaj na rizični profil i solventnost društva jedan je od bitnih kriterija u procesu odlučivanja o ulaganjima uz kriterije kvalitete imovine, prinosa i likvidnosti.

Određivanje potreba solventnosti s obzirom na profil rizičnosti provodi se sukladno poslovnoj strategiji i poslovnim ciljevima Društva. Određena potreba solventnosti treba osigurati poslovanje Društva bez ugroze strateških ciljeva i zadržavanje ciljanog rejtinga Društva. U slučaju značajne promjene u rizičnom profilu Društva pristupa se ponovnoj procjeni potrebe solventnosti.

Zaključno, Društvo utvrđuje, mjeri i prati rizike, upravlja rizicima i redovito izvještava na pojedinačnoj osnovi prvenstveno pomoću tri alata; kataloga rizika, Izračuna solventnosti po Solventnost II regulativi i ORSA-e.

Pomoću kataloga rizika Društvo prati sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti, te pomoću kataloga rizika iskazuje svjesnost svih detektiranih prijetnji i opasnosti za svaki segment poslovanja Društva. Na temelju identifikacije rizika pomoću katalog rizika dolazi do unaprjeđenja poslovnih procesa u Društvu kako bi se ograničio ili eliminirao potencijalni negativni utjecaj rizika na poslovanje. Katalog rizika koji se izrađuje jednom godišnje dostupan je svim rukovodećim kadrovima u svrhu unaprjeđenja poslovnih procesa i detektiranja novih rizika.

Izračun solventnosti po Solventnost II regulativi provodi se kvartalno (QRS) i godišnje (ARS) sukladno zakonskim rokovima. Izračun solventnosti provodi se korištenjem standardne formule te daje kvalitetan i konkretan pokazatelj trendova i rezultata poslovne strategije Društva. Uprava Društva i rukovodeći kadar na kvartalnoj osnovi imaju povratnu informaciju o rezultatima poslovanja odnosno odluka i o kretanjima na tržištu u odnosu na solventnost Društva, te konačno na godišnjoj razini imaju usporedbu s konkurencijom na tržištu. Uloga izračuna solventnosti nije samo izvještajne prirode iz razloga što se prije svake odluke o ulaganjima Društva provede izračun utjecaja na solventnost.

ORSA kao možda i najsveobuhvatniji alat u upravljanju rizicima daje uvid u rezultate strategije Društva, projicira buduće stanje Društva te osvještava Društvo na rizike koji proizlaze iz rizičnog profila Društva i vanjskog okruženja. U sklopu ORSA procesa iskazuju se rezultati strategije Društva i adekvatnost projekcija prijašnjih razdoblja što pokazuje sposobnost anticipiranja promjena i rezultata promjena te prilagodbe. Projekcije budućeg razdoblja pokazuju očekivano stanje obzirom na strategiju. Stres testovi provode se obzirom na rizični profil Društva odnosno provode se na segmente poslovanja koji su najznačajniji za Društvo te na potencijalno značajne promjene u vanjskom okruženju. Vlastita procjena rizika i solventnosti provodi se jednom godišnje i kod značajnih promjena rizičnog profila, a svaka ORSA odobrena je od strane UUNO-a.

Društvo je internom regulativom propisalo metodologiju praćenja i izvještavanja o svim rizicima kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo te su na taj način osigurane pretpostavke za adekvatno utvrđivanje rizičnog profila te donošenje poslovnih odluka kojima će se na adekvatan način upravljati rizicima, kapitalnim zahtjevima i kapitalom Društva. Mjere koje Društvo u upravljanju kapitalom donosi sastavni su dio sustava upravljanja rizicima te su ujedno rezultat i rizičnog profila Društva te procjene usklađenosti Društva sa zahtjevima u vezi s kapitalnim zahtjevima i zahtjevima u vezi s tehničkim pričuvama.

Društvo tijekom 2023. godine nije mijenjalo metodologiju internog praćenja izloženosti rizicima. Funkcija upravljanja rizicima u djelokrugu svojih zaduženja kontinuirano izvještava UUNO o izloženosti rizicima.

Pored upravljanja rizicima na pojedinačnoj osnovi funkcija upravljanja rizicima angažirana je i za potrebe izvještavanja na grupnoj osnovi u kontekstu ispunjavanja obveza koje proizlaze iz Rješenja od 15.12.2017. o Grupi i Rješenja od 21.7.2021., u mjeri u kojoj je to potrebno za realizaciju naloga iz navedenih rješenja HANFA-e i samo isključivo u tom segmentu, a kako je definirano Sporazumom o suradnji na poslovima solventnosti i izvještavanja Agram Grupe. Angažman se odnosi na segment grupnog izračuna solventnosti i izrade grupne ORSA-e.

B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE

B.4.1. Sustav unutarnje kontrole

Kako je prethodno navedeno u točki B.1., u Društvu je uveden Model "Tri razine unutarnje kontrole" sa stupnjevanim razinama odgovornosti. Razlika između pojedinih razina unutarnjih kontrola utvrđuje se s obzirom na poslovne aktivnosti koje se obavljaju.

U sklopu redovnih poslovnih procesa svaki pojedini sektor Društva kontinuirano provodi kontrolne postupke unaprjeđujući poslovne procese kako bi se realizirali postavljeni ciljevi poslovanja Društva

kao što su uspješnost i efikasnost poslovanja, zaštita imovine, pouzdanost financijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedina sektora u Društvu u okviru dodijeljenih procesa obilazi podružnice Društva gdje direktno, izravnom komunikacijom testira poslovne procese.

O rezultatima provedenih internih kontrola izvještava se Uprava Društva.

Da bi se osigurala učinkovita provedba unutarnje kontrole, sve su razine i funkcije dužne surađivati i razmjenjivati informacije.

Preispitivanje sustava upravljanja obavlja se jednom godišnje ili po potrebi u slučaju većih organizacijskih ili zakonodavnih promjena koje utječu na poslovanje Društva. Uprava Društva je odgovorna za preispitivanje i procjenu sustava upravljanja pri čemu se navedeni proces, kao i njegovo dokumentiranje može delegirati. Preispitivanje se sastoji od ispitivanja primjerenosti i ispitivanja učinkovitosti pa je potrebno preispitati je li sustav upravljanja primjereno organiziran i operativno učinkovit.

B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE

Interna revizija predstavlja dio unutarnjeg nadzora te ispituje usklađenost poslovanja organizacije s unaprijed postavljenim kriterijima koji podrazumijevaju ciljeve i zadatke poduzeća koje je utvrdila Uprava, politike poduzeća, zakonske propise, pravilnike donesene od strane nadzornih tijela te razne interne akte i propise. Uvažavajući prijedloge Uprave i managementa Društva, planiraju se postupci interne revizije tamo gdje se očekuje da bi sustav unutarnjih kontrola mogao biti nepouzdan i neučinkovit, s posebnim naglaskom na područja razrađena u popisu planiranih revizija a sve u svrhu detekcije eventualnih manjkavosti pojedinih procesa te umanjena odnosno eliminiranja potencijalnih rizika kojima je Društvo izloženo.

Godišnjim planom unutarnje revizije definiraju se osnovna područja ispitivanja i aktivnosti interne revizije s ciljem ocjene primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava internih kontrola te predlaganja preporuka za njihovo poboljšanje, utvrđivanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju, donošenje preporuka i prijedloga mjera za njihovo otklanjanje te poduzetih aktivnosti u vezi s danim preporukama.

U 2023. godini realizirano je 12 revizijskih projekata kako slijedi:

- Revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora u 2022. godini
- Revizija procesa oblikovanja pričuva i kontrola podataka u vezi s oblikovanjem pričuva u odnosu na aktuarske poslove
- Revizija poslova određivanja iznosa pričuve za sudske štete
- Dopuna - Revizija poslova određivanja iznosa pričuve za sudske štete
- Revizija procesa oblikovanja pričuve za nastale a neprijavljene štete za vrstu osiguranja 10. – Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
- Revizija procesa određivanja pričuve za prijavljene štete u podružnici Društva u Talijanskoj Republici
- Revizija procesa obrade šteta i formiranja pričuva za prijavljene štete
- Revizija procesa utvrđivanja troškova odvjetničkih usluga za obradu šteta
- Revizija procesa praćenja provedbe Plana diversifikacije ulaganja Društva

- Revizija procesa evidentiranja i obračuna pričuve za rentne štete
- Revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora (reclami) u 2022. godini u Talijanskoj Republici
- Revizija IT sustava (Razvoj, održavanje i upravljanje promjenama. Organizacija i upravljanje informacijskim sustavom, fizička i okolišna sigurnost, upravljanje incidentima).

Unutarnja revizija društva za osiguranje obavlja se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te važećim internim aktima.

Funkcija unutarnje revizije ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju unutarnje revizije, na primjer u smislu izvještavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Unutarnja revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Funkcija unutarnje revizije ima ovlasti davati procjene i preporuke, ali ne može davati naredbe i naloge.

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

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvijestiti Upravu i Nadzorni Odbor o svim nalazima utvrđenima u postupku unutarnje revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku unutarnje revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera.

Nositelj funkcije unutarnje revizije dužan je izvještavati Upravu i Revizorski Odbor te ima redovitu izravnu komunikaciju s Upravom i Predsjednikom Revizorskog Odbora.

Funkcija unutarnje revizije je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva.

Unutarnji revizor mora imati analitičke vještine, znanja iz područja financija, računovodstva i informacijske tehnologije, kao i razumijevanje organizacije osiguravajućih i/ili financijskih društava. Kako bi se postigla i održala potrebna stručna razina znanja, potrebna je stalna i kontinuirana edukacija. Vještine učinkovite komunikacije su također važne.

FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Ključna funkcija praćenja usklađenosti (dalje u tekstu: Praćenje usklađenosti ili Compliance) dio je „druge linije obrane“ sustava upravljanja uspostavljenog u Društvu i mehanizma ključnih funkcija Društva, uz funkciju upravljanja rizicima, funkciju unutarnje revizije i aktuarsku funkciju.

Praćenje usklađenosti u Društvu nezavisna je kontrolna funkcija koja predstavlja sustav postupaka uspostavljenih s ciljem osiguranja poslovanja Društva u skladu s propisima, standardima i kodeksima te internim aktima, odnosno umanjavanja i otklanjanja rizika neusklađenosti. Također, nadležno je i odgovorno za pravovremeno informiranje Uprave Društva o stvarnim ili mogućim pitanjima koja se tiču usklađenosti i/ili rizika neusklađenosti.

Društvo ima uspostavljenu trajnu, učinkovitu i neovisnu funkciju praćenja usklađenosti odnosno imenovanu osobu zaduženu za praćenje usklađenosti i izvješćivanje u skladu s važećim propisima, a koja je za svoj rad odgovorna Upravi Društva.

U svrhu prepoznavanja, sprečavanja, upravljanja i praćenja relevantnih rizika neusklađenosti, Praćenje usklađenosti obuhvaća aktivnosti koje se odnose na: promjene u pravnom okruženju, izradu izvještaja, izradu, kontrolu i ažuriranje internih akata i unaprjeđenje poslovnih procesa usklađenosti poslovanja Društva, sudjelovanje u procesima nadgledanja i upravljanja proizvodima odnosno održavanju, vođenju i provjeravanju postupaka za odobrenje proizvoda i značajne prilagodbe postojećih proizvoda, ostvarenje godišnjeg plana u odnosu na planirane aktivnosti te izradu godišnjeg plana za sljedeću godinu.

Na temelju članka 97. stavka 2. Zakona o osiguranju i točke 22. Politike o praćenju usklađenosti Društva, Praćenje usklađenosti dostavlja Upravi Društva i Nadzornom odboru redovno izvješće za 2023. o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim relevantnim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Praćenje usklađenosti pravovremeno je izvještavalo Upravu o svim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje i procjenama mogućih rizika i njihovog utjecaja na Društvo.

Tijekom 2023. u pogledu poslovanja Društva u Talijanskoj Republici, ciljem osiguranja pune primjene svih regulatornih zahtjeva, praćenje usklađenosti kontinuirano je pratilo službene stranice nadzornog tijela u Talijanskoj Republici, Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni.

Društvo u Talijanskoj Republici, tijekom 2023. u obavljanju poslova za koje je registrirano u Talijanskoj Republici postupalo u skladu s mjerodavnom regulativom, pri čemu se posebno ističe pristupanje Društva s 1.1.2023. CARD sustavu izravne naknade štete koji uređen je odredbama članka 149. - 150. talijanskog Zakonika o privatnim osiguranjima (CAP) te CARD Konvencijom (Sporazumom) između osiguravatelja za izravnu naknadu štete.

- **Zaštita osobnih podataka – Uredba GDPR**

Društvo ima propisanu Politiku zaštite osobnih podataka, koja za cilj ima uspostaviti primjerene procese upravljanja i zaštite osobnih podataka ispitanika i drugih fizičkih osoba čiji se osobni podaci obrađuju. Predmetna Politika utvrđuje pravila povezana sa zaštitom pojedinaca u pogledu prikupljanja i obrade osobnih podataka te pravila povezanih s kretanjem osobnih podataka.

Primjenjuje se na sve obrade osobnih podataka u Društvu, osim u slučajevima obrade podataka koji su anonimizirani ili je svrha obrade statistička analiza iz koje nije moguće identificirati pojedinca. Društvo je imenovalo Službenika za zaštitu osobnih podataka.

Tijekom 2023. u okviru poslovanja Društva u Republici Hrvatskoj nisu bili evidentirani nikakvi zahtjevi ispitanika za ostvarivanjem prava propisanih Općom Uredbom o zaštiti osobnih podataka, dok su u okviru poslovanja Društva u Talijanskoj Republici, evidentirana 2 zahtjeva za ostvarivanjem prava ispitanika na pristup osobnim podacima. Slijedom navedenog a uzimajući u obzir veličinu portfelja može se zaključiti da nema razloga za ukazivanjem na materijalni rizik neusklađenosti.

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarska funkcija je u okviru organizacijske strukture Društva uspostavljena kao samostalna funkcija čime joj je osigurana neovisnost. Kao ključna funkcija ima sve potrebne ovlasti i resurse za obavljanje svojih zadataka. Aktuarsku funkciju čine svi aktuari zaposleni u Društvu. U odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva ima operativnu neovisnost i o svom radu neovisno i direktno izvještava Upravu Društva. Uprava Društva omogućila je aktuarskoj funkciji neograničen pristup svim informacijama i bazama podataka potrebnim za obavljanje dodijeljenih zadataka.

B.6.1. Zadaci aktuarske funkcije

Glavni zadaci i odgovornosti aktuarske funkcije u Društvu su sljedeće i provode se barem jednom godišnje:

- koordinacija i nadzor izračuna tehničkih pričuva
- osiguravanje primjerenosti metodologija i modela kao i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva
- procjenjivanje dovoljnosti i kvalitete podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva
- usporedba najbolje procjene s iskustvom
- obavještavanje Uprave i Nadzornog odbora o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja
- sudjelovanje u učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima.

Osim navedenih zadataka, aktuarska funkcija u Društvu obavlja i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuaru.

Također, aktuarska funkcija sudjeluje u ORSA procesu Društva u kojem ima značajnu ulogu pri izračunu SCR-a, odnosno procjeni kapitalnih zahtjeva za svaku pojedinu planiranu godinu te prilikom provođenja stres scenarija.

Svim navedenim aktivnostima aktuarska funkcija pridonosi učinkovitoj provedbi sustava upravljanja rizicima Društva.

B.6.2. Provedba aktuarske funkcije

Za ispunjavanje svojih zadaća, aktuarska funkcija ima potpun i slobodan pristup svim podacima i osoblju važnima za provođenje svakog angažmana. Aktuarska funkcija provodi svoje zadaće samostalno te u suradnji sa drugim organizacijskim jedinicama i funkcijama u Društvu. Podatke potrebne za izračun tehničkih pričuva aktuarska funkcija prikuplja i validira u suradnji sa svim sektorima u Društvu, informatike, šteta, financija i računovodstva te sektora prodaje. Koristeći relevantne podatke Društva, aktuarska funkcija primjenjuje stručna znanja za izračun tehničkih pričuva Društva koristeći prikladne aktuarske postupke i metode. Također, aktuarska funkcija komunicira sa funkcijom upravljanja rizika prilikom izračuna regulatornih kapitalnih zahtjeva, potrebnog solventnog (SCR) i minimalnog potrebnog kapitala (MCR), za koje su kao ulazni podaci potrebni iznosi tehničkih

pričuva. Aktuarska funkcija sudjeluje u zadacima vezanim za rizik osiguranja prateći da li su preuzimanje rizika i adekvatnost sustava reosiguranja u skladu sa strategijom upravljanja rizicima Društva. Nositelj aktuarske funkcije najmanje jednom godišnje sastavlja izvješće o aktivnostima aktuarske funkcije kroz godinu te njihovim rezultatima koje se dostavljaju Upravi i Nadzornom odboru Društva.

FUNKCIJA PRAĆENJA I KONTROLE DISTRIBUCIJE OSIGURANJA

U svrhu ispunjenja zahtjeva pozitivnih propisa, prvenstveno Zakona o osiguranju, te Direktive (EU) 2016/97 o distribuciji osiguranja i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/2358 o dopuni direktive (EU) 2016/97 (POG Uredba), a kojima se uređuje poslovanje Društva, nositelj funkcije za praćenje i kontrolu distribucije osiguranja i reosiguranja (dalje u tekstu: Funkcija) je u 2023. kontinuirano provodila aktivnosti koje uključuju:

- ✓ izradu popisa pravnih i fizičkih osoba koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja za prethodnu godinu
- ✓ izradu Izvješća Funkcije IDD za prethodnu godinu
- ✓ provjeru stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar za zaposlenike Društva
- ✓ provjeru stručnosti i primjerenosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar za vanjske distributere
- ✓ izradu, ažuriranje i kontrolu internih akata i ugovora o distribuciji kao i sudjelovanje u procesima izrade, nadgledanja i upravljanja proizvodima, bilo da je riječ o odobrenju novih ili značajnim prilagodbama postojećih proizvoda.
- ✓ sudjelovanje na sastancima Radne grupe Funkcija IDD pri HUO-u
- ✓ praćenje obavijesti na internetskim stranicama HANFA-e vezane za tržište osiguranja i licenciranje

Kako je zadatak Funkcije prvenstveno osigurati ispunjavanje uvjeta iz članaka 422. i 423. ZOS, kako za sve zaposlenike Društva koji su izravno uključeni u distribuciju osiguranja i/ili reosiguranja neovisno o tome jesu li upisani u registar, tako i za sve osobe koje za Društvo obavljaju poslove distribucije osiguranja i/ili reosiguranja na temelju drugog ugovornog odnosa, osim s osnova ugovora u radu, i tijekom 2023. godine edukacija se odvijala po principu dodjele IDD značke, u skladu s dvogodišnjim edukacijskim programom (za razdoblje 2022/2023) odobrenim od HANFA-e, koja se u propisanom razdoblju unosila u registar (u cilju ispunjenja članka 422. ZOS).

I za 2023. godinu je Funkcija u skladu sa Smjernicama za obavljanje poslova osiguranja izdanim od strane HANFA-e u listopadu 2020. godine provjeravala stručnost i primjerenost distributera kao i njihovo posjedovanje police osiguranja od profesionalne odgovornosti iz obavljanja poslova distribucije (re)osiguranja.

B.7. IZDVAJANJE POSLOVA

Društvo nema izdvojenih poslova.

B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE

Nema značajnih informacija u vezi s sustavom upravljanja.

C. PROFIL RIZIČNOSTI

Risk profile

C.1. PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Non life insurance underwriting risk64

C.2. TRŽIŠNI RIZIK	
Market risk	65
C.3. KREDITNI RIZIK- RIZIK NEISPUNJENJA OVBEZA DRUGE UGOVORNE STRANE	
Credit risk-counterparty default risk.....	68
C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI	
Liquid risk.....	69
C.5. OPERATIVNI RIZIK	
Operational risk.....	70
C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI	
Other material risks.....	71
C.7. OSTALE INFORMACIJE	
Other informations.....	72

C. PROFIL RIZIČNOSTI

KAPITAL I SOLVENTNOST

Kapital i solventnost na 31.12.2023.

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebni solventni kapital (SCR). SCR se kalibrira tako da se u obzir uzmu svi mjerljivi rizici kojima je izloženo društvo. Pokriva postojeće poslove kao i nove poslove čije se sklapanje očekuje tijekom sljedećih 12 mjeseci. Jednak je rizičnoj

vrijednosti (VaR) osnovnih vlastitih sredstava društva sa stupnjem pouzdanosti od 99,5% tijekom jednogodišnjeg razdoblja.

Društvo je izračunalo potrebni solventni kapital koristeći standardnu formulu Agencija je Rješenjem (KLASA: UP/I 994-08/23-01/17, URBROJ: 326-01-50-51-512-23-5) naložila Društvu da najkasnije do 31.12.2023. uvede kapitalni dodatak na način da poveća razinu potrebnog solventnog kapitala za 20%. U nastavku se daje pregled omjera solventnosti izračunatog korištenjem standardne formule i omjera solventnosti gdje je u ukupni potrebni solventni kapital uključen kapitalni dodatak od 20%.

Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2023. dani su sljedećom tablicom.

Prikaz 22. – Kapitalna pozicija Društva na dan 31.12.2023.

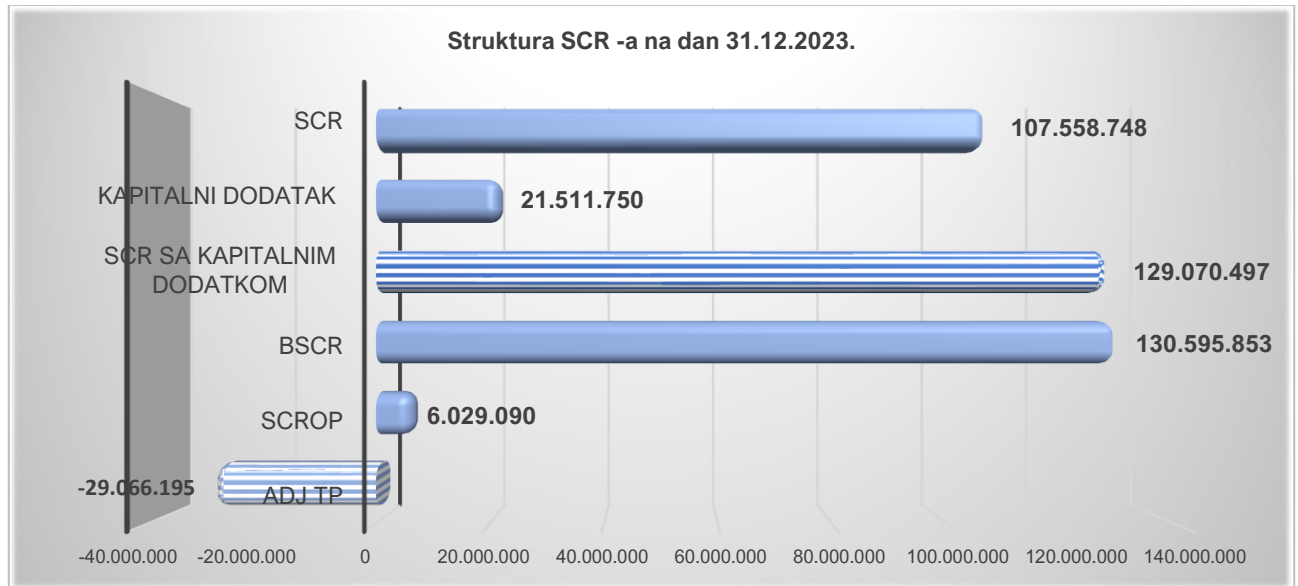
Trenutna pozicija	31.12.2023
Vlastita sredstva	202.434.769
Potrebni solventni kapital (SCR)	107.558.748
Kapitalni dodatak	21.511.750
Potrebni solventni kapital (SCR) sa dodatkom	129.070.497
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio) sa dodatkom	157%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio)	188%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	32.779.266
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR ratio)	618%

Vlastita sredstva na 31.12.2023. iznose 202.434.769 eura. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 107.558.748 eura. Uvođenje kapitalnog dodatka od 20% rezultiralo je povećanjem SCR-a za 21.511.749 eura, te SCR sa uključenim dodatkom iznosi 129.070.497 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2023. je na razini od 157%. Naime, uvođenje kapitalnog dodatka imalo je utjecaj i na omjer solventnosti Društva te bi bez uvođenja kapitalnog dodatka SCR ratio bio na razini 188% kako je prikazano na prikazu iznad. Minimalni potrebni kapital iznosi 32.779.266 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 618%.

Potrebni solventni kapital (SCR)

Potrebni solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjeno prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 4,7% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 22,5%.

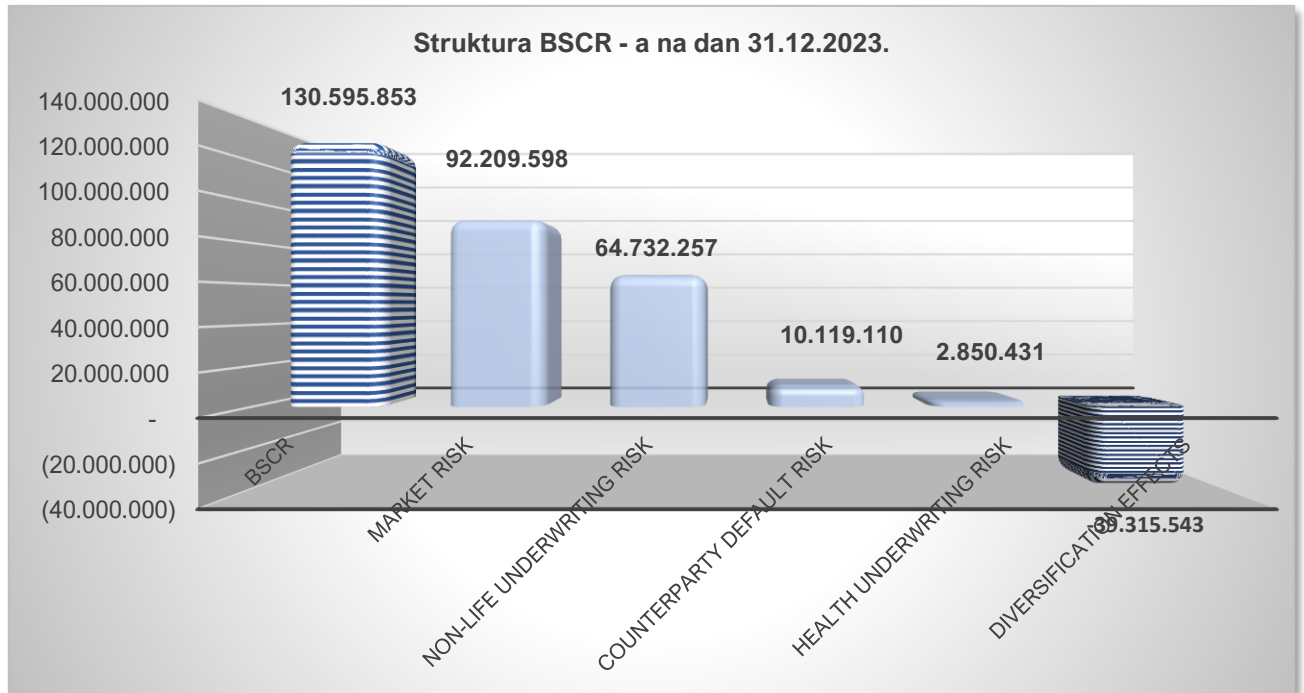
Prikaz 23. – Struktura SCR-a na dan 31.12.2023.



Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2023. iznosi 130.595.853 eura. Promatrajući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 92.209.598 eura, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 64.732.257 eura. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 39.315.543 eura.

Prikaz 24. – Struktura BSCR- a na dan 31.12.2023.



Pored izračuna kapitala i solventnosti pomoću standardne formule, Društvo provodi i procjenu ukupnih potreba solventnosti. Rizici koje Društvo procjenjuje su:

- 🔔 rizik osiguranja (engl. underwriting risk),
- 🔔 tržišni rizik,
- 🔔 kreditni rizik,
- 🔔 operativni rizik,
- 🔔 rizik likvidnosti,
- 🔔 koncentracijski rizik,
- 🔔 strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja,
- 🔔 rizik ugleda.

Društvo izrađuje svoj rizični profil u kojem identificira i procjenjuje rizike, identificira sadašnje mjere upravljanja rizikom, predlaže i provodi planirane mjere te temeljem uspostave i provedbe planiranih kontrolnih mjera ponovno provodi identifikaciju svakog pojedinog rizika.

Nakon identificiranja rizika pristupa se kvalitativnoj i kvantitativnoj analizi rizika.

Kvalitativna analiza rizika podrazumijeva detaljnije opisivanje rizika, opisivanje utjecaja i međuovisnosti s drugim rizicima. Kvalitativnom analizom postavljaju se temelji za kvantificiranje rizika koje je moguće kvantificirati, dok za rizike koje nije moguće kvantificirati kvalitativna analiza predstavlja osnov za dodjeljivanje ocjena. Nakon kvalitativne analize pristupa se kvantitativnoj analizi rizika.

Kvantitativna analiza rizika provodi se pomoću FMEA metode (eng. Failure mode and effects analysis) koja obuhvaća sustavne metode za identificiranje potencijalnih pogrešaka (rizika) prije njihova nastanka. Tri su ključna parametra procjene rizika:

- SEVERITY - Procjena ozbiljnosti i težine pojedinog rizika (iznos potencijalne štete uslijed ostvarenja rizika).
- PROBABILITY (Occurrence) - vjerojatnost pojavljivanja pojedinog rizika (koliko je vjerojatno da

se rizik pojavi).

- DETECTABILITY – mogućnost prepoznavanje rizika prije manifestacije.

Svrha kvantifikacije rizika je određivanje koji su rizici materijalno značajni, kako bi se Društvo usmjerilo na upravljanje najznačajnijima.

Značajne promjene tijekom izvještajnog razdoblja

Društvo je kod izračuna potrebnog solventnog kapitala za 2023. godinu u usporedbi s izračunom potrebnog solventnog kapitala za 2022. godinu napravilo izmjene koje se daju u nastavku:

- Uvođenje kapitalnog zahtjeva na način da poveća razinu potrebnog solventnog kapitala za 20% od strane Agencije
- Rizik koncentracije – isključenje izloženosti prema društvima za pomoćne usluge Euro Daus d.d. i Agram Tis d.o.o. iz osnovice za izračun rizika koncentracije izračunima.

U tablici u nastavku dan je pregled svih promjena potrebnog solventnog kapitala tijekom izvještajnog razdoblja te su opisane najznačajnije promjene.

Prikaz 25. – Značajne promjene SCR -a u izvještajnom razdoblju

Pozicija	2022.	2023.	23-22	Δ23/22
Potrebni solventni kapital (SCR) s dodatkom	110.326.927	129.070.497	18.743.570	116,99%
Kapitalni dodatak	-	21.511.750	21.511.750	
Potrebni solventni kapital (SCR)	110.326.927	107.558.748	-2.768.179	97,49%
Operativni rizik (Operational risk)	5.202.737	6.029.090	826.353	115,88%
ADJ tax	-29.228.809	-29.066.195	162.614	99,44%
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	134.352.999	130.595.853	-3.757.146	97,20%
<i>Diverzifikacija</i>	-36.341.875	-39.315.543	-2.973.668	108,18%
<i>Osnovni potrebni kapital bez diverzif.</i>	170.694.874	169.911.396	-783.478	99,54%
Tržišni rizik (Market risk)	105.487.199	92.209.598	-13.277.601	87,41%
<i>Diverzifikacija</i>	-50.875.568	-42.146.603	8.728.965	82,84%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	156.362.767	134.356.201	-22.006.566	85,93%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	478.851	463.881	-14.970	96,87%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	38.595.430	45.530.545	6.935.115	117,97%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	30.809.490	31.659.618	850.128	102,76%
Rizik prinosa (Spread risk)	9.106.842	7.761.124	-1.345.718	85,22%
Valutni rizik (Currency risk)	86.477	105.893	19.416	122,45%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	77.285.677	48.835.140	-28.450.537	63,19%
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)	8.150.621	10.119.110	1.968.489	124,15%
<i>Diverzifikacija</i>	-553.438	-461.526	91.912	83,39%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	8.704.059	10.580.636	1.876.577	121,56%
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)	2.686.662	2.850.431	163.769	106,10%
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	2.686.662	2.850.431	163.769	106,10%
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)	54.370.392	64.732.257	10.361.865	119,06%
<i>Diverzifikacija</i>	-7.014.431	-6.952.072	62.359	99,11%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	61.384.823	71.684.329	10.299.506	116,78%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	50.710.390	61.384.458	10.674.068	121,05%

Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	10.674.433	10.299.871	-374.562	96,49%
---	------------	------------	----------	--------

Najznačajnije promjene potrebnog solventnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika i preuzetog rizika neživotnih osiguranja. Povećanje potrebnog solventnog kapitala proizlazi iz nametanja kapitalnog dodatka od 20% od strane HANFA-e. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2023. godini manji je za 2.768.179 eura. Smanjenje proizlazi uglavnom iz smanjenja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije od 28.450.537 eura. Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije proizlazi iz isključenja izloženosti prema društvima za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i AGRAM Tis d.o.o. iz osnovice za izračun rizika koncentracije. Značajna promjena unutar modula tržišnog rizika je u kapitalnom zahtjevu za rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji se povećao za 6.935.115 eura. Pored navedenih tržišnih rizika značajno je rastao kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja koji je na 31.12.2023. za 10.361.865 eura veći u usporedbi s 31.12.2022. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije.

- Tržišni rizik - Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2023. godini smanjio u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2022. Smanjenje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 13.277.601 eura, dok su u pojedinim podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.

- Rizik promjene cijene nekretnina bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2023. godini od 850.128 eura odnosno 2,76% zbog povećanja ulaganja u materijalnu imovinu i ulaganja u nekretnine. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.

C.1. PREUZETI RIZIK- RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA

Društvo je izloženo preuzetom riziku neživotnog osiguranja i preuzetom riziku zdravstvenog osiguranja.

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz preuzetog rizika neživotnog osiguranja je drugi najznačajniji rizik u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu s iznosom od 64.732.257 eura. Odnosi se na rizik premije i pričuva u iznosu od 61.384.458 eura te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 10.299.871 eura. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 6.952.072 eura. Sukladno osigurateljnom portfelju Društva najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuva osiguranja od automobilske odgovornosti. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 2.850.431 eura.

C.2. TRŽIŠNI RIZIK

Kapitalni zahtjev koji proizlazi iz tržišnog rizika najznačajniji je u ukupnom osnovnom kapitalnom zahtjevu u kojem sudjeluje s iznosom od 92.209.598 eura odnosno udjelom od 70,61% (u izračun udjela uključeni diversifikacijski učinci).

Tržišni rizik se sastoji od sljedećih rizika: Rizik koncentracije, Rizika promjene cijena nekretnina, Rizika vlasničkih vrijednosnih papira, Rizika prinosa, Valutnog rizika i Kamatnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.

Prikaz 26. – Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2023.



Najznačajniji je rizik koncentracije koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 48.835.140 eura. Visoki kapitalni zahtjev proizlazi iz visoke koncentracije izloženosti prema društvima iz Rješenja koja se tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost koja nema dodijeljen rating od vanjske rating agencije zbog čega je trenutni faktor umanjenja maksimalnih 73%. Društvo je prema društvima iz rješenja izloženo kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire, ulaganja u dane zajmove, ulaganja u korporativne obveznice i ulaganja u depozite. Drugi najznačajniji rizik je rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 45.530.545 eura. Značajni dio imovine Društvo je uložilo u nekretnine na temelju čega proizlazi kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u iznosu od 31.659.618 eura. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 7.761.124 eura. Rizik kamatne stope proizlazi iz kamatonosne imovine u koju Društvo ulaže s jedne strane i kamatonosnih obveza s druge strane, te generira kapitalni zahtjev u iznosu od 463.881 euro. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini svega od 0,1% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 42.146.603 eura.

C.2.1. Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 i podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 6.935.115 € zbog povećanja vrijednosti ulaganja u vrijednosnice vrste 1 od 2.759.332 € i povećanja vrijednosti ulaganja u vrijednosnice vrste 2 od 4.159.184 €. Pored povećanja vrijednosti ulaganja simetrična prilagodba je na 31.12.2022. iznosila -3,02 dok je na 31.12.2023. iznosila 1,46.

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD).

Vlasnički vrijednosni papiri vrste 2 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na tržištima dionica zemalja koje nisu članice EGP-a i OECD-a, vlasničke vrijednosne papire koji nisu uvršteni, robu i ostala alternativna ulaganja. Obuhvaćaju svu imovinu osim one koju pokrivaju podmodul kamatnog rizika, podmodul rizika promjene cijene nekretnina ili podmodul rizika prinosa.

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2023. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 23.366.272 eura u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 9.453.456 eura (bez učinka diversifikacije).

Potrebni kapital za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog smanjenja koje je jednako zbroju 49 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2023. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 73.638.547 eur u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 37.156.316 eura (bez učinka diversifikacije). U sklopu izračuna kapitalnog zahtjeva za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 Društvo je tretiralo opremu i opremu u najmu u ukupnom iznosu od 4.159.367 eura. Iz osnovice za izračun kapitalnog zahtjeva za vlasničke vrijednosne papire vrste 2 Društvo je isključilo ulaganje u vlasničke vrijednosne papire društva za osiguranje iz BiH koje je isključeno iz vlastitih sredstava.

Pored neposrednih ulaganja u vlasničke vrijednosne papire Društvo je u izračunu kapitalnog zahtjeva rizika vlasničkih vrijednosnih papira uzelo u obzir i posredna ulaganja u vlasničke vrijednosne papire primjenom transparentnog pristupa za ulaganja u investicijske fondove. Vrijednost imovina koja je tretirana transparentnim pristupom u riziku vlasničkih vrijednosnih papira vrste 1 iznosila je 406.369 eura i 1.067.949 eura u riziku vlasničkih vrijednosnih papira vrste 2.

Simetrična prilagodba na 31.12.2023. iznosila je 1,46. Društvo nema strateških ulaganja na 31.12.2023.

C.2.2. Podmodul rizika koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji proizlazi iz nedovoljne diversifikacije ulaganja odnosno koncentracije izloženosti prema pojedinačnim izloženostima. Izloženosti prema društvima koja pripadaju istoj korporativnoj grupi tretiraju se kao pojedinačne izloženosti. Društvo je najviše izloženo prema grupi Agram sukladno Rješenju HANFA-e od 15. prosinca 2017. što je posljedično dovelo da se sve izloženosti prema društvima iz Rješenja tretiraju kao jedna pojedinačna izloženost. Time je za

sva pojedinačna društva iz Rješenja postavljen jedinstveni prag izloženosti na razini od 1,5% od osnovice za rizik koncentracije, iznad kojeg se izloženosti tretiraju jedinstvenim faktorom trenutnog smanjenja koji iznosi maksimalnih 73% iz razloga što grupa po rješenju nema dodijeljen rating od strane vanjske rating agencije.

Društvo je u 2023. godini zabilježilo smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u usporedbi s 2022. godinom u iznosu od 28.450.537 eura. Smanjenje kapitalnog zahtjeva na 31.12.2023. proizlazi iz isključenja izloženosti prema društvima za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i AGRAM TIS d.o.o. iz osnovice za izračun rizika koncentracije.

Rizik koncentracije najznačajniji je tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2023. iznosi 48.835.140 eura.

Riziku koncentracije Društvo je izloženo prvenstveno preko ulaganja u dionice, udjele, depozite i dane zajmove.

C.2.3. Podmodul rizika promjene cijena nekretnina

Potrebni kapital za rizik promjene cijene nekretnina jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25 %.

Društvo na 31.12.2023. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 126.638.471 euro. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2023. iznosio je 31.659.618 eura. U osnovicu za izračun kapitalnog zahtjeva za rizik promjene cijena nekretnina Društvo je ubrojilo nekretnine u najmu (MSFI 16).

C.2.4. Podmodul rizika prinosa

Rizik raspona proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivost na promjene kamatnih stopa iz ulaganja u državne obveznice denominirane i financirane u domaćoj valuti bilo koje druge države članice, korporativne obveznice, depozite i zajmove. Ukupni kapitalni zahtjev iz rizika prinosa na 31.12.2023. iznosi 7.761.124 eura. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove. Kapitalni zahtjev iz rizika prinosa se smanjio u odnosu na prethodno razdoblje radi isključenja obveznica izdavatelja Ministarstvo financija Republike Hrvatske denominiranih u eurima jer su iste prihvaćanjem valute euro kao službene valute sada postale obveznice denominirane u domaćoj valuti.

C.2.5. Podmodul kamatnog rizika

Kamatni rizik je rizik za svu imovinu i obveze čija je fer vrijednost osjetljiva na promjene tržišnih kamatnih stopa. U izračun kapitalnog zahtjeva iz kamatnog rizika od imovine uključena su ulaganja u dužničke vrijednosne papire, ulaganja u zajmove i ulaganja u depozite, a sa strane obveza uključene su tehničke pričuve i primljeni krediti, odnosno sva kamatonosna imovina i obveze. Na 31.12.2023. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 463.881 euro.

C.2.6. Podmodul valutnog rizika

Valutni rizik je rizik promjene fer vrijednosti imovine i obveza koji proizlazi iz osjetljivosti imovine i obveza na promjene tečajeva stranih valuta. Kapitalni zahtjev za rizik od povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute u odnosu na lokalnu valutu jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutalnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Društvo je pri izračunu kapitalnog zahtjeva za valutni rizik na 31.12.2023. isključilo izloženosti denominirane u EUR obzirom da je euro sada službena domaća valuta u Republici Hrvatskoj, odnosno ne postoji rizik promjene vlastitih sredstava zbog promjene tečaja.

Kapitalni zahtjev iz podmodula valutnog rizika iznosi 105.893 eura te je povećan u odnosu na prethodno razdoblje, i to radi povećanja neusklađenosti imovine i obveza denominiranih u valuti USD.

C.3. KREDITNI RIZIK – RIZIK NEISPUNJENJA OBVEZA DRUGE UGOVORNE STRANE

Modul rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjenja obveza ili pogoršanja kreditnog položaja drugih ugovornih strana i dužnika društava za osiguranje i društava za reosiguranje tijekom sljedećih 12 mjeseci.

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane proizlazi iz potrebnog kapitala po izloženostima vrste 1 i izloženostima vrste 2. Od izloženosti vrste 1 za Društvo su značajni gotovina u banci i ugovori o smanjenju rizika odnosno ugovori o reosiguranju. Od izloženosti vrste 2 za Društvo su značajna dospjela potraživanja od posrednika, ugovaratelja osiguranja i ostala dospjela potraživanja.

Prikaz 27.- Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane

Pozicija	31.12.2023.
Kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane	10.119.110
Učinak diverzifikacije	-461.526
Zbroj izloženosti	10.580.636
Izloženost vrste 1	2.310.296
Izloženost vrste 2	8.270.340

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2023. iznosi 2.310.296 eura, a od izloženosti vrste 2 iznosi 8.270.340 eura. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjenja obveza druge ugovorne strane za 461.526 eura.

C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti znači rizik da društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje ne bude u mogućnosti unovčiti svoja ulaganja i drugu imovinu kako bi podmirilo svoje financijske obveze o njihovom dospjeću.

Uprava Društva je postavila kvalitetan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti po kratkim, srednjim i dugim pozicijama Društva i definirala zahtjeve koji se odnose na upravljanje likvidnošću. Društvo

upravlja svojom likvidnošću održavanjem adekvatnih pričuva, koje obračunava u skladu sa Zakonom o osiguranju kako bi pokrilo sve svoje potencijalne obveze temeljem šteta. Društvo također ima značajne iznose kratkoročnih kredita koji mu omogućuju dostatna sredstva kroz dulji ili kraći rok. Aktuarski izračun tehničkih pričuva se obavlja kvartalno, kako bi se osiguralo postojanje dostatnih iznosa pričuva. Društvo također treba osigurati dostatna investicijska sredstva kako bi pokrilo svoje pričuve u skladu sa Zakonom o osiguranju.

Tijekom 2023. Društvo je bilo veoma likvidno, te ni u jednom mjesecu nije identificirana nelikvidnost Društva odnosno Društvo se nije našlo u situaciji nemogućnosti izvršavanja svojih obveza.

Društvo u sklopu redovnog poslovanja uredno izvršava svoje obveze odnosno redovne obveze izvršava iz redovnih priljeva novca. U slučaju nepredviđenih izvanrednih događaja koji bi uzrokovali značajne obveze, Društvo raspolaže s dovoljno imovine za pokriće tih obveza.

U sklopu upravljanja rizikom likvidnosti promatrana je ročna usklađenost imovine i obveza na dan 31.12.2023. Raspored imovine i obveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

Prikaz 28. – Ročna usklađenost imovine i obaveza na dan 31.12.2023.

*u 000
eura*

Opis	Do 1 godine	1-3 godina	3-5 godina	5-10 godina	10-15 godina	15-20 godina	20 i više	Ukupno
Obveznice i komercijalni zapisi	1.920	16.040	3.092	11.374				32.426
Zajmovi (uključuju i kamatu)	16.374	8.020	5.494	14.799	24.173			68.858
Depoziti (uključuju kamatu)	36.607	9.473	13	1.343				47.437
Dionice i udjeli	100.472							100.472
Nekretnine							130.798	130.798
Odgođena i tekuća porezna imovina	7.667							7.667
Potraživanja	33.155							33.155
Ostala imovina	23.088							23.088
[1] Imovina ukupno	219.203	33.533	8.599	27.515	24.173		130.798	443.820
Tehničke pričuve	87.274	43.037	19.491	22.215	4.992	1.639	1.346	179.993
Obveze po kreditima	1.463	2.071						3.534
Odgođena porezna obveza	6.823	40	15	-3			8.431	15.307
Ostale obveze	25.524							25.524
[2] Obveze ukupno	121.084	45.148	19.507	22.213	4.992	1.639	9.776	224.358
RAZLIKA [1] - [2]	98.119	-11.615	-10.908	5.303	19.181	-1.639	121.021	219.462

Izvor: Društvo

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je sva ulaganja u dionice i udjel svrstalo u dospijeće do 1 godine. Pri tome je imalo u vidu ulaganja u dionice tipa 2, svrstane također u dospijeće do 1 godine, ali sa umanjenom knjigovodstvenom vrijednosti za 4%, procijenjenoj na osnovu povijesnih podataka o trgovanju. Prosječna cijena dionica u transakcijama bila je 4% manja od knjigovodstvene vrijednosti. Nekretnine su svrstane u dospijeće 20 godina i više. Obveznice, zajmovi i depoziti raspoređeni su vremenski prema dospijeću pojedine imovine sukladno ugovorima, te uključuju i buduće prihode od kamata. Potraživanja su raspoređena na rok dospijeća do 1 godine budući se ista uglavnom odnose na potraživanja po premiji, a na osnovu jednogodišnjih ugovora.

Prilikom raspodjele obveza, a koje se u najvećem dijelu odnose na tehničke pričuve, najbolja procjena premijskih pričuva i pričuva šteta raspodijeljena je na temelju projekcija budućih novčanih

tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka dok je margina za rizik postavljena na dospijeće do 1 godine. Obveze po kreditima raspoređene su sukladno uvjetima iz ugovora i sadrže budući trošak kamata. Odgođena porezna obveza raspoređena je sukladno vremenskoj strukturi imovine na koju se odnosi dok su ostale obveze raspoređene na dospijeće do 1 godine.

C.4.1. Zaključak rizika likvidnosti

Kako je razvidno iz gore navedenog, Društvo u svakoj od vremenski prikazanih struktura, osim u periodima od 1-3 godina, 3-5 godina te 15-20 godina, zadovoljava usklađenost imovine i obveza na način da kod dospijeća pojedine obveze Društvo raspolaže s dovoljno imovine za njihovo podmirenje. Ročna usklađenost u prvoj godini bilježi višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim u periodu 1-3, 3-5 te u periodu od 15-20 na osnovu viška imovine nad obavezama u promatranim periodima. Pored značajnog viška imovine nad obvezama u prvoj godini i u narednim godinama također postoji značajan višak imovine nad obvezama koji se može učiniti dostupnim za pokriće nedostatka u promatranim periodima uz određene troškove i diskonte pri eventualnoj prodaji imovine.

C.4.2. Očekivana dobit uključena u buduće premije

Ukupan iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije iznosi 4.390.479 eura i izračunat je sukladno članku 260. stavak 2 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35. Očekivana dobit uključena u buduće premije predstavlja očekivanu vrijednost dobiti koja proizlazi iz novčanih tokova koji su rezultat uključivanja u tehničke pričuve premija koje se odnose na postojeće ugovore o osiguranju, a za koje se očekuje da će se primiti u budućnosti.

C.5. OPERATIVNI RIZIK

Operativni rizik znači rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka, osoba odnosno sustava ili zbog vanjskih događaja.

S obzirom na poslove osiguranja i poslove reosiguranja, izračun potrebnog kapitala za operativni rizik uzima u obzir opseg tih poslova, u smislu zarađenih premija i tehničkih pričuva koje se odnose na te obveze osiguranja i obveze reosiguranja.

Kapitalni zahtjev iz operativnog rizika izračunat koristeći standardnu formulu na 31.12.2023. iznosi 6.029.090 eura.

C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

Vanbilančne izloženosti Društva

Društvo na 31.12.2023. u vanbilančnoj evidenciji ima iznos od 1.164.689 eura koji se uglavnom odnosi na jamstvo u vidu depozita kojim Društvo jamči za obveze društva za pomoćne usluge EURO DAUS d.d..

Društvo na izvještajni datum nema izloženosti koje proizlaze prijenosa rizika na subjekte posebne namjene.

U sklopu utvrđivanja vlastitog rizičnog profila Društvo je identificiralo sve rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo u budućnosti. Kao značajne skupine rizika društvo je prepoznalo strateški rizik i rizik ugleda koji nisu obuhvaćeni standardnom formulom.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja definiran je strateškim poslovnim odlukama koji proizlazi iz neprilagođenih poslovnih odluka promjenama u okruženju. Ovaj rizik reflektira usklađenost strateških ciljeva, poslovnih ciljeva i resursa raspoređenih za postizanje tih ciljeva. Strateški ciljevi Društva očituju se kroz poslovni plan koji je odobren od strane Nadzornog odbora Društva. Kako bi se osigurala pravilna provedba tih ciljeva, strateške kontrole obavljaju nadzor nad poslovnim ciljevima. Stalno se prate tržišna kretanja i kretanja konkurencije, zahtjevi tržišta kapitala, regulatorni zahtjevi te se sukladno kretanjima istih vrše prilagodbe. Ovaj se rizik procjenjuje i analizira kvartalno temeljem analize vjerojatnosti prepoznavanja, pojavljivanja i ozbiljnosti nastanka nepovoljnog događaja za Društvo.









U 2018., 2019., 2020., 2021. i 2022. i 2023. godini Društvo bilježi rast premijskih prihoda te očekuje nastavak trenda i u sljedećim godinama. Svjesno Strateškog rizika i poučeno iskustvom Društvo je provelo scenarij pada premijskih prihoda od 5% u usporedbi s ostvarenim rezultatom 2022. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 9 mil eura.

Najznačajnija vrsta osiguranja u poslovanju društva je Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila, te je stoga Društvo izračunalo efekt smanjenja premijskih prihoda po toj vrsti osiguranja od 10%. Smanjenje premijskih prihoda bilo zbog smanjenja premije bilo zbog manjeg broja osiguranja dovelo bi do smanjenja prihoda Društva za 11,8 mil eura.

Strateški rizik koji bi se manifestirao kroz promjene u zakonodavstvu, gospodarskom okruženju ili u osigurateljnoj tržišnoj utakmici rezultirao bi maksimalnim godišnjim smanjenjem prihoda Društva od 1,5 mil eura.

Rizik ugleda odnosi se na mogućnost negativne javne percepcije Društva, a odnosi se na nerazumijevanje, ili naknadno utvrđivanje problema koji za rezultat mogu imati negativne posljedice na brend i korporativni ugled.

Mjere koje se provode u očuvanju dobrog ugleda podrazumijevaju:

-  poznavanje i razumijevanje tržišta i djelovanje sukladno zakonskim propisima i dobrim poslovnim običajima
-  edukacija djelatnika na svim razinama
-  njegovanje dobrih odnosa s lokalnom zajednicom i sveukupnom javnošću
-  razvijanje korporativnih vrijednosti kod djelatnika
-  internu kontrolu
-  brižan odnos s osiguranicima
-  planirano upravljanje informacijama putem odnosa s javnošću
-  planirane marketinške aktivnosti

C.7. OSTALE INFORMACIJE

C.7.1. Ulaganja

Društvo ulaže svoju imovinu poštujući načelo razboritosti odnosno ulaže u imovinu i instrumente čije rizike Društvo može primjereno utvrditi, mjeriti i pratiti, kojima može primjereno upravljati, nadzirati







ih i izvješćivati o njima i koji na primjeren način uzimaju u obzir prilikom procjene svojih ukupnih potreba za solventnošću. Sva imovina, a posebno ona kojom se pokrivaju minimalni potrebni kapital i potrebni solventni kapital, ulaže se na način koji osigurava sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja u cjelini. Povrh toga, lokalizacija te imovine mora biti takva da se osigura njezina raspoloživost. Osim rizika kojima je određena vrsta imovine izložena utjecaj na odluku o ulaganju u određenu imovinu ima i očekivani prinos na ulaganje. Uprava Društva odgovorna je za pronalaženje ravnoteže između rizičnosti i očekivanog prinosa pri odlučivanju o ulaganjima u pojedinu imovinu. U situaciji visokog omjera solventnosti Društvo je spremno ulagati u rizičniju imovinu većeg prinosa ne ugrožavajući ciljani omjer solventnosti.

Društvo na 31.12.2023. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebним solventnim kapitalom u iznosu od 73.364.271 eura i odličnu ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 91.119 tisuća eura. Navedena pozicija omogućava Društvo da kod odlučivanja o ulaganjima može veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

Rezultati poslovanja Društva tijekom 2023. godine i na izvještajni datum govore u prilog razboritom upravljanju ulaganjima Društva obzirom je Društvo završilo 2023. godinu s omjerom kapitalne adekvatnosti iznad regulatorno i interno postavljenih granica, provedeni značajni stresni scenariji sugeriraju značajnu razinu otpornosti na stresne događaje i značajne poremećaje na tržištu kapitala i nekretnina. Društvo nije zabilježilo gubitke proizašle iz ulaganja te je tijekom cijele 2023. godine bilo solventno i likvidno. Društvo je tijekom 2023. godine neznajčajno povećalo izloženosti prema kategorijama ulaganja gdje su utvrđene potencijalne koncentracije rizika. Tako Društvo tijekom 2023. godine nije povećavalo udjel u kapitalu društava povezanih Rješenjem Agencije, nije povećavalo ulaganja u neuvrštene vlasničke vrijednosne papire a iznos novih ulaganja u nekretnine i zajmove ocjenjuje se u kontekstu utjecaja na rizični profil Društva nematerijalnim i bez značajnog utjecaja.

C.7.2. Tehnike smanjenja rizika

Društvo koristi reosigurateljnu zaštitu prenošenjem viška rizika društvu za reosiguranje, kao mjeru upravljanja rizikom i izravnavanja rizika, prvenstveno u cilju: stabilnosti poslovanja ograničavanjem odnosno umanjnjem svojih obveza uslijed kolebanja i odstupanja u odnosu na predviđanja i proširenje kapaciteta za preuzimanje rizika iznad vlastitih kapaciteta. Također, Društvo reosigurateljnom zaštitom postiže slijedeće strateške ciljeve:

-  povećavanje vlastitih kapaciteta poslovanja
-  fleksibilnost u preuzimanju rizika
-  smanjenje fluktuacije šteta [po visini ili učestalosti]
-  održavanje financijske stabilnosti
-  stručna i tehnička pomoć
-  dodatno povjerenje osiguranika

Kao sredstva prijenosa dijela rizika posebice velikih rizika i onih s velikim osiguranim svotama, reosiguranje omogućava Društvu i ostvarenje veće homogenizacije portfelja na način da se ograničava maksimalna svota vlastitih obveza, te posljedično osigura stabilnost u rezultatima poslova preuzimanja rizika.

Tijekom 2024. godine, a kao i tijekom prethodnih godina, Društvo će koristiti razne oblike proporcionalne i neproporcionalne reosigurateljne zaštite te će u svom poslovanju osim sklopljenih općih ugovora o reosiguranju koristiti i pojedinačne (fakultativne) ugovore o reosiguranju.

Pri korištenju reosigurateljne zaštite Društvo uvijek nastoji kvalitetno upravljati reosigurateljnim rizikom koji je definiran kao vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelju temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenositi rizik samo uglednim svjetskim reosigurateljima čiji je kreditni rejting objavljen od strane renomirane rejting agencije i ograničiti izloženost prema pojedinom reosiguratelju usitnjavanjem rizika uključivanjem više nositelja rizika (reosiguratelja) u svaki ugovor o reosiguranju.

Također Društvo nastoji pri ugovaranju reosiguranja uvijek osigurati primjenu načela tzv. istovjetnosti sudbine gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguravatelja i to kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana.

Društvo štiti svoje poslovanje strukturom reosigurateljne zaštite koja je krojena po najvišim standardnim na međunarodnom tržištu reosiguranja u suradnji s renomiranim brokerom, globalnim ekspertom za poslove reosiguranja.

Opći ugovori koje Društvo koristi su sklopljeni na način da u pravilu zadovoljavaju potrebe društva za reosigurateljnom zaštitom te su rezultat dugogodišnje suradnje s reosigurateljima i brokerima na međunarodnom tržištu reosiguranja. U slučaju da opći ugovor nije adekvatno rješenje kod specifičnog problema, postoji instrument specijalnog prihvata kojim se u opći ugovor, nakon korespondencije s vodećim reosiguravateljem, cedira rizik koji prvotno nije mogao biti cediran u ugovor zbog specifičnosti istog. U slučaju da ni ovim načinom nije udovoljeno potrebama društva, što se događa u vrlo iznimnim situacijama tj., gotovo nikad, pristupa se sklapanju pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju. Istim se Društvo koristi i za reosiguranje rizika koji nisu reosigurani općim ugovorima o reosiguranju.

Kod sklapanja pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju svakom riziku koji se plasira u reosiguranje se pristupa na koncizan i precizan način s ciljem maksimiziranja zaštite Društva. Ponuda za sklapanjem ovakvog oblika reosigurateljne zaštite se u pravilu zatraži od većeg broja reosigurateljnih partnera s čime se postiže diverzificiranost potencijalne reosigurateljne zaštite dok se istovremeno stremi najoptimalnijem mogućem zadovoljavanju potreba Društva.

S obzirom da Društvo pristupa međunarodnom tržištu reosiguranja dugi niz godina, razvilo je uspješne poslovne odnose s brojnim uglednim reosigurateljima koje njeguje iz godine u godinu. Imajući u vidu navedeno, reosigurateljna zaštita dobivena putem općih ugovora o reosiguranju ili pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranju je rezultat strategije Društva da se fokusira na izgradnju stabilnih poslovnih odnosa s renomiranim sudionicima međunarodnog tržišta reosiguranja koji zadovoljavaju najviše standarde financijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtingima dobivenim od strane istih.

Pored navedenog, značajan faktor predstavlja profesionalnost reosiguratelja, postojeće iskustvo u suradnji, spremnost na stručnu i tehničku podršku u svim segmentima reosiguranja, kao i cijena reosigurateljne zaštite. Pri odabiru i procjeni reosiguratelja konzultacije se obavljaju i s brokerom koji iznosi sugestije na temelju svojih saznanja s međunarodnog tržišta reosiguranja.

Društvo na godišnjoj razini obnavlja opće ugovore o reosigurateljnom pokriću te iz godine u godinu nastoji poboljšati uvjete istih ugovora imajući u vidu tekuće i buduće potrebe Društva. Kontinuirani razvoj reosigurateljnog pokrića koje Društvo ugovara sukladno svojim potrebama je jedna od strateških odrednica koju Društvo detaljno revidira i prilagođava vlastitim potrebama za reosigurateljnom zaštitom uzimajući u obzir aktualnosti i ponudu na međunarodnom tržištu reosiguranja.

U nastavku je naveden detaljniji pregled instrumenata reosigurateljne zaštite Društva:

C.7.2.1. PREGLED REOSIGURATELJNE ZAŠTITE

Opći ugovori o reosiguranju

Društvo će tijekom 2024. godine koristiti opće ugovore o reosiguranju sklopljene s visoko rangiranim svjetskim reosigurateljima putem međunarodnog brokera i to:

- a. za Zelenu kartu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti te domaću AO za poslovno područje IT
- b. za pojedine vrste imovinskih rizika (požar i tehničke grane) u vrsti osiguranja 08 - Osiguranje od požara i elementarnih šteta, 09 - Ostala osiguranja imovine, 13 - Ostala osiguranja od odgovornosti i 16 - Osiguranje raznih financijskih gubitaka
- c. za rizik potresa
- d. za vrste i grupe transportnih osiguranja i to 06 – kasko osiguranje plovila i kasko brodova u izgradnji, 10.03 – odgovornost prijevoznika , 12 – odgovornost za upotrebu plovila, 07– osiguranje robe u prijevozu i 13.15 - odgovornost brodopopravljača

Opći ugovori o reosiguranju koje Društvo koristi u svojoj strukturi reosigurateljne zaštite su neproporcionalni ugovori o reosiguranju viška štete te svotno-ekscedentni proporcionalni ugovor.

Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Za rizike koji nisu obuhvaćeni općim ugovorima o reosiguranju ili prelaze njihov kapacitet, Društvo može, ukoliko isti ne budu uključeni u opći ugovor putem instrumenta specijalnog prihvata, odlučiti o sklapanju pojedinačnih (fakultativnih) ugovora o reosiguranju, gdje će se pojedinačno za svaki rizik odlučiti pod kojim uvjetima se ugovara reosigurateljna zaštita, pri čemu udjel Društva u riziku može biti manji od maksimalnog pokrića.

Najveću vjerojatnu štetu (nadalje PML) možemo definirati kao najveću štetu koja se može očekivati, iz oprezne procjene, kao posljedica jednog štetnog događaja kada ključni sustavi zaštite rade prema očekivanju, a izražava se kao postotak vrijednosti predmeta osiguranja tj. najeksponiranije cjeline, uzimajući u obzir vrstu, opseg i visinu pokrića.

Za rizike do visine vlastitih udjela ne provodi se posebna procedura utvrđivanja PML-a već se isti uzima u visini svote osiguranja. U okviru samog postupka procjene PML-a utvrđuje se opseg i širina ugovorenih pokrića kao obveza osiguratelja s obzirom na ugovorene rizike. U okviru ugovorenih rizika utvrđuju se konkretne okolnosti iz kojih ugovoreni rizici proizlaze. One obuhvaćaju činjenice koje su od utjecaja na osigurani rizik.

Kako bi se utvrdile sve činjenice, ako je potrebno, radi se izvješće o pregledu rizika na temelju kojeg se utvrđuje i visina PML-a.

Adriatic osiguranje d.d. izloženost riziku ocjenjuje na temelju podataka o zaračunatoj premiji po vrstama osiguranja i ukupno, premiji predanoj u reosiguranje po vrstama osiguranja i ukupno, udjelima osiguranja po pojedinim vrstama u ukupnom portfelju, potrebnom solventnom kapitalu, prihvatljivim vlastitim sredstvima, podacima o agregatnim iznosima šteta i premije u periodu promatranja do uzastopnih 15 godina, te uzimajući u obzir politiku Društva obzirom na preuzimanje rizika i vlastitu ocjenu rizika i solventnosti.

Imajući u vidu kombinacije navedenih podataka, a posebno značaj pojedinih vrsta u ukupnom portfelju, Društvo ocjenjuje izloženost riziku temeljem vlastitih udjela kao % od prihvatljivih vlastitih sredstava odnosno zadržane (neto) premije uz provjeru potrebitosti reosiguranja i kapaciteta Društva.

Izbjegavanje kumulacije rizika dodatno se kontrolira kroz praćenje ugovora o reosiguranju i zaključenje fakultativnog reosiguranja.

Vrsta pojedinačnih odnosno fakultativnih ugovora o reosiguranje koje Društvo sklapa se razlikuje od specifičnog slučaja do slučaja, odnosno svakom riziku se pristupa individualno te se preciznom analizom određuje vrsta reosigurateljnog ugovora koji je optimalan za pojedinačan rizik. U obzir se uzimaju i uvjeti i trendovi koji vladaju na međunarodnom tržištu reosiguranja koji utječu na spomenuti oblik reosigurateljnog pokrića te cijenu reosigurateljne zaštite.

U najčešćem slučaju se koriste neproporcionalni ugovori o fakultativnom reosiguranju tj. ugovori o reosiguranju viška štete te proporcionalni ugovori o reosiguranju tj. kvotni ugovori o reosiguranju.

C.7.2.2. PRAĆENJE REOSIGURATELJNIH UGOVORA, IZVJEŠTAVANJE I SUSTAV KONTROLA

Opći ugovori o reosiguranju

Po sklopljenim ugovorima o reosiguranju viška štete (neproporcionalni ugovori o reosiguranju) na bazi planirane premije za reosigurateljnu godinu, broker (reosiguratelj ako je ugovor zaključen direktno, nadalje: broker) dostavlja Debit note za plaćanje minimalne i depozitne premije po ugovorenim linijama (layerima). Po isteku reosigurateljne godine, brokeru se dostavlja iznos stvarno ugovorene premije, te se na temelju izračuna i već plaćene minimalne i depozitne premije vrši konačni obračun.

Za štete koje prema ugovoru treba prijaviti reosigurateljima ispuni se obrazac prijave šteta i bordero te se šalju brokeru.

Za svotno-ekscedentni ugovor o reosiguranju (proporcionalni ugovor o reosiguranju) dostavljaju se podaci o rizicima koji se cediraju u navedeni ugovor, tj. dostavlja se po isteku svakog kvartala bordero distribucije premije u kojem su detaljno navedeni svi podaci potrebni za procjenu rizika.

Po isteku kvartala u svrhu kvartalnog obračuna prema reosigurateljima potrebni su podaci o nastalim štetama po reosiguranim policama za sve godine kod kojih je bilo ugovoreno reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u pričuvi na kraju kvartala. Podaci o štetama sortiraju se prema ugovornim godinama i vrstama osiguranja.

Na temelju navedenih podataka, dostupnih putem informacijskog sistema ili prikupljenih iz podružnica Društva, osobe zadužene za reosiguranje rade obračune za Društvo koji se dostavlja brokeru. Obračuni imaju unaprijed dogovoreni oblik i sadržaj za svaku vrstu osiguranja.

Kvartalni obračuni u dogovorenom obliku dostavljaju se brokeru. Nakon njihove kontrole dostavljenog im obračuna, broker šalje Debit i Credit note, ovisno o konačnom saldu obračuna.

Pojedinačni (fakultativni) ugovori o reosiguranju

Kada se ukaže potreba za sklapanje pojedinačnog odnosno fakultativnog ugovora o reosiguranju, osobe zadužene za reosiguranje u svakoj podružnici Društva imaju na raspolaganju IT alat kojim se evidentira zahtjev za reosigurateljnim pokrićem. Osobe zadužene za reosiguranje, nakon primitka navedenog zahtjeva te analize istog zahtjeva, pristupaju međunarodnom tržištu reosiguranja u cilju pronalaženja najoptimalnijeg rješenja za zaštitu Društva. Koordinacijom osoba zaduženih za reosiguranje i osoba zaduženih za navedeni rizik za kojeg je potrebna reosigurateljna zaštita, te ostalih

hijerarhijskih struktura unutar Društva, ugovara se polica osiguranja te reosigurateljno pokrće detaljno dogovoreno s reosigurateljnim partnerom.

U ovom slučaju Društvo se nastoji voditi slijedećim načelima: načelo istovjetnosti sudbine (tzv. Follow the Fortune) gdje reosiguratelj slijedi sudbinu Društva kao osiguratelja kako u pogledu rizika koji su reosigurani, tako i u pogledu načina na koji je šteta likvidirana; načelo maksimalno dobre volje (tzv. Utmost Good Faith); načelo kontinuiteta; te načelo arbitraže i mirenja kako bi se svako neslaganje pokušalo prvenstveno riješiti mirnim (izvansudskim) putem.

Sektorskom strukturom Društva određen je način praćenja i evidentiranja rizika za koje postoji potencijalna potreba za reosigurateljnom zaštitom ovog oblika.

C.7.2.3. Testiranja otpornosti na stres i analiza scenarija

Društvo je projekciju za 2023. godinu odlučilo podvrgnuti istodobno dvoma scenarijima koji rezultiraju značajnim smanjenjima vrijednosti imovine kako bi se utvrdila otpornost Društva u tako nepovoljnim tržišnim kretanjima.

Tržišni rizik je najznačajniji rizik (skupina rizika) kojoj je Društvo izloženo. Iz tog razloga Društvo je odlučilo podvrgnuti stres scenarijima imovinu na kojoj se tržišni rizik najizraženije manifestira; nekretnine, dani zajmovi, dionice i udjeli.

Pregled korištenih pretpostavki za svaki scenarij:

Scenarij 1

- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 1 od 20% koje je dobiveno na temelju petogodišnjeg kretanja vrijednosti vrijednosnica vrste 1 koje Društvo ima u svom portfelju. Kretanje tržišnih cijena vrijednosnica preuzeto je iz arhive ZSE.
- Smanjenje vrijednosti vrijednosnica vrste 2 od 10% koje je dobiveno na temelju povijesnih četverogodišnjih kretanja vrijednosnica koje Društvo ima u svom portfelju. Smanjenje je izračunato kao prosjek najnižih indeksa vrijednosti pojedinih dionica u petogodišnjem periodu.
- Smanjenje vrijednosti danih zajmova od 3% koje je dobiveno je na temelju najvećeg postotnog godišnjeg umanjenja vrijednosti zajmova u posljednjih 7 godina.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 20 godina.
- Smanjenje vrijednosti obveznica od 15%

Scenarij 2

- Likvidacija društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. prema kojima je Društvo najizloženije kroz ulaganja u dane zajmove. Stjecanje vlasništva nad nekretninama na kojima je upisano založno pravo za osiguranje danih zajmova kao naplata potraživanja za dane zajmove.

- Primljeni krediti društava Euro Daus d.d. i Euroagram Tis d.o.o. osigurani su založnim pravom na nekretninama veće vrijednosti od iznosa primljenih kredita. Kod likvidacije Društvo preuzima nekretnine u vrijednosti od 90% od iznosa potraživanja po danim zajmovima.
- Smanjenje vrijednosti nekretnina od 8% koje je dobiveno na temelju najvećeg godišnjeg pada cijena nekretnina na tržištu Republike Hrvatske prema podacima EUROSTAT-a u proteklih 20 godina.
- Svođenje vrijednosti dionica društva Euro Daus d.d. na vrijednost 0 eura uz povećanje sredstava na žiro računu u iznosu polovice vrijednosti ulaganja u dionice društva Euro Daus d.d.
- 100%-tni ispravak vrijednosti svih ostalih danih zajmova bez preuzimanja i naplate kolaterala.

Pokazatelji budućih pozicija Društva za projicirano razdoblje 2024-2026 nakon provedenih stres scenarija u odnosu na nestresirane projicirane pozicije razdoblja 2024-2026, dani su na prikazima u nastavku.

Prikaz 29. – Rezultati za Scenarij 1 (000 eur)

u 000 €

Projicirane vrijednosti	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	466.687	491.397	518.952
Tehničke pričuve i ostale obveze	252.558	264.391	276.674
Imovina - obveze	214.129	227.006	242.277
Vlastita sredstva	204.442	217.319	232.590
Potrebni solventni kapital	111.896	115.675	119.108
Kapitalni dodatak	22.379	23.135	23.822
Potrebni solventni kapital s dodatkom	134.275	138.810	142.930
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	183%	188%	195%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	152%	157%	163%
Scenarij 1	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	437.227	460.784	487.206
Tehničke pričuve i ostale obveze	249.091	260.756	272.873
Imovina - obveze	188.136	200.028	214.333
Vlastita sredstva	179.089	190.981	205.286
Potrebni solventni kapital	106.003	109.819	113.282
Kapitalni dodatak	21.201	21.964	22.656
Potrebni solventni kapital s dodatkom	127.204	131.783	135.938
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	169%	174%	181%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	141%	145%	151%
Indeks	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	93,7	93,8	93,9
Tehničke pričuve i ostale obveze	98,6	98,6	98,6
Imovina - obveze	87,9	88,1	88,5
Vlastita sredstva	87,6	87,9	88,3
Potrebni solventni kapital	94,7	94,9	95,1

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Kapitalni dodatak	94,7	94,9	95,1
Potrebni solventni kapital s dodatkom	94,7	94,9	95,1
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	92,5	92,6	92,8
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	92,5	92,6	92,8

U Scenariju 1 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 6,22% te prosječno smanjenje vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 1,37% dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 12,09%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 5,07%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 157% (bez kapitalnog dodatka 189%) na prosječnih 146% (bez kapitalnog dodatka 175%) što je niže od postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala Društva od 150%. Društvo uvođenje kapitalnog dodatka tretira kao privremenu stavku obzirom da intenzivno radi na otklanjanju nepravilnosti koje su uzrokovale uvođenje kapitalnog dodatka. Uvođenje kapitalnog dodatka predstavlja promjenu rizičnog profila Društva te predstavlja okidač za revidiranje od Društva postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala. U svim projekcijama i scenarijima je korištena pretpostavka predviđenih dividendi od 0 €.

Prikaz 30. – Rezultati za Scenarij 2 (000 eur)

u 000 €

Projicirane vrijednosti	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	466.687	491.397	518.952
Tehničke pričuve i ostale obveze	252.558	264.391	276.674
Imovina - obveze	214.129	227.006	242.277
Vlastita sredstva	204.442	217.319	232.590
Potrebni solventni kapital	111.896	115.675	119.108
Kapitalni dodatak	22.379	23.135	23.822
Potrebni solventni kapital s dodatkom	134.275	138.810	142.930
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	183%	188%	195%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	152%	157%	163%
Scenarij 2	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	426.820	453.932	481.214
Tehničke pričuve i ostale obveze	251.826	263.644	275.912
Imovina - obveze	174.994	190.288	205.301
Vlastita sredstva	165.306	180.601	195.614
Potrebni solventni kapital	108.172	112.307	115.559
Kapitalni dodatak	21.634	22.461	23.112
Potrebni solventni kapital s dodatkom	129.807	134.769	138.671
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	153%	161%	169%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	127%	134%	141%
Indeks	2024.	2025.	2026.
Vrijednost imovine	91,5	92,4	92,7
Tehničke pričuve i ostale obveze	99,7	99,7	99,7
Imovina - obveze	81,7	83,8	84,7

Vlastita sredstva	80,9	83,1	84,1
Potrebni solventni kapital	96,7	97,1	97,0
Kapitalni dodatak	96,7	97,1	97,0
Potrebni solventni kapital s dodatkom	96,7	97,1	97,0
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	83,6	85,6	86,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	83,6	85,6	86,7

U Scenariju 2 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 7,84% uz prosječni pad vrijednosti tehničkih pričuva i ostalih obveza od 0,28%, dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 17,31%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 3,07%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 157% (bez kapitalnog dodatka 189%) na prosječnih 134% (bez kapitalnog dodatka 161%) što je niže od postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala Društva od 150%. Društvo uvođenje kapitalnog dodatka tretira kao privremenu stavku obzirom da intenzivno radi na otklanjanju nepravilnosti koje su uzrokovale uvođenje kapitalnog dodatka. Uvođenje kapitalnog dodatka predstavlja promjenu rizičnog profila Društva te predstavlja okidač za revidiranje od Društva postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala. U svim projekcijama i scenarijima je korištena pretpostavka predviđenih dividendi od 0 €.

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

Valuation for solvency purposes

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

D.1. IMOVINA	
Assets.....	81
D.2. TEHNIČKE PRIČUVE	
Technical provisions	83
D.3. OSTALE OBVEZE	
Other liabilities.....	87
D.4. ALTERNATIVNE METODE DJELOVANJA	
Alternative activities.....	89
D.5. OSTALE INFORMACIJE	
Other informations.....	89

D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI

D.1. IMOVINA



U sljedećoj tablici je dan pregled imovine Društva vrednovane prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2023.

Prikaz 31.– Pregled imovine Društva prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2023.

u eurima

Imovina	SII	MSFI	Razlika
1. Goodwill	0	1.628.624	-1.628.624
2. Nematerijalna imovina	0	27.774	-27.774
3. Odgođena porezna imovina	7.667.165	6.815.997	851.168
4. Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	54.015.045	54.015.045	0
Ulaganja	254.366.863	244.576.723	9.790.139
5. Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	76.782.794	76.782.794	0
6. Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	100.775.999	90.985.859	9.790.139
7. Vlasnički vrijednosni papiri	1.329.755	1.329.755	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	1.329.245	1.329.245	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	510	510	0
8. Obveznice	26.688.004	26.688.004	0
<i>Državne obveznice</i>	21.224.778	21.224.778	0
<i>Korporativne obveznice</i>	5.463.226	5.463.226	0
9. Subjekti za zajednička ulaganja	2.293.603	2.293.603	0
10. Depoziti	46.496.708	46.496.708	0
11. Krediti i hipoteke	54.968.300	54.968.300	0
<i>Kredit i hipoteke pojedincima</i>	324.675	324.675	0
<i>Ostali krediti i hipoteke</i>	54.643.624	54.643.624	0
12. Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reo.	4.431.577	7.503.889	-3.072.312
13. Potraživanja od osiguranja i posrednika	10.083.567	0	10.083.567
14. Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	37.129.029	37.129.029	0
15. Novac i novčani ekvivalenti	12.552.716	12.552.716	0
16. Sva ostala imovina	6.481.234	6.481.234	0
Ukupna imovina	441.695.495	425.699.331	15.996.164

Društvo je razmotrilo prirodu, funkciju, rizičnost i značajnost imovine prilikom agregiranja imovine u značajne kategorije radi opisivanja osnovice vrednovanja koja je na njih primijenjena.

- 
Goodwill i nematerijalna imovina – Društvo goodwill i nematerijalnu imovinu za potrebe vrednovanja po Solventnost II vrednuje kao da su bez vrijednosti.
- 
Odgođena porezna imovina - odgođena porezna imovina u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice te odbitne privremene razlike. U 2023. godini odgođena porezna imovine u SII izvještajima veća je za 851.168 eura. Razlika u iznosu odgođene porezne imovine u MSFI aktivi i Solventnost II aktivi rezultat je razlika u vrednovanju stavki imovine po MSFI i SII principima. Imovina vrednovana po Solventnost II bilježi smanjenje u iznosu od 4.728.711 eura iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 851.168 eura.

- Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu** - vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivni. Nekretnine su vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.
- Udjeli u povezanim poduzećima** – vrijednost ulaganja u povezana poduzeća odnosno u poduzeća u kojima Društvo drži udio od 20% ili više i ostala društva iz Rješenja.. Na 31.12.2023. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. (22,59%), AGRAM d.d. (39,52%), TEHNOMOBIL NEKRETNINE d.o.o. (100%) i AUTOCENTAR VRBOVEC d.o.o. (100%). Vrijednost udjela vrednovana je upotrebom metode udjela sukladno članku 13. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 što je rezultiralo ukupnim povećanjem vrijednosti ulaganja u povezana poduzeća u iznosu od 9.790.139 eura u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivni. Prilikom upotrebe metode udjela Društvo je za potrebe utvrđivanja vrijednosti viška imovine nad obvezama povezanih poduzeća, zatražilo od svih povezanih poduzeća izradu bilanci po principima solventnosti II odnosno po fer vrijednosti. Povezana društva su izradila bilance po fer vrijednosti te su obzirom na strukturu imovine i obveza povezanih poduzeća, napravila prilagodbe na onim kategorijama imovine i obveza gdje su utvrđena odstupanja između knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti. Odstupanja su utvrđena na ulaganjima u nekretnine i financijsku imovinu, te na odgođenim porezima. Povezana društva su utvrdila da na drugim kategorijama imovine i obveza ne postoje odstupanja između knjigovodstvene i fer vrijednost. Društvo je analiziralo dostavljene podatke te utvrdilo kako su primijenjene metodologije za vrednovanja u skladu s metodologijama koje primjenjuje Društvo. Radi usporedivosti podataka, Društvo je pri usporedbi MSFI i SII bilance ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društava iz Rješenja i u MSFI bilanci prikazalo u kategoriji „Udjeli u povezanim poduzećima“.
- Vlasnički vrijednosni papiri** – vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire jednaka je MSFI i SII aktivni. Vlasničke vrijednosne papire dijelimo na vlasničke vrijednosne papire uvrštene i neuvrštene. Vlasnički vrijednosni papiri vrste 1 obuhvaćaju vlasničke vrijednosne papire uvrštene na uređenim tržištima zemalja članica Europskoga gospodarskog prostora (EGP) i Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD). Vlasnički vrijednosni papiri uvršteni vrednovani su po fer vrijednosti gdje je cijena određena po zadnjim cijenama trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkog vrijednosnog papira Agram banke d.d. utvrđena je procjenom vrijednosti zbog nedovoljnog volumena trgovanja dionicom na uređenom tržištu. Vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira neuvrštenih utvrđena je procjenama vrijednosti odnosno alternativnim metodama vrednovanjima. Kod procjena fer vrijednosti korištena je metoda prilagođene skupine (peer metoda).
- Obveznice** – ulaganja u obveznice dijeli se na ulaganja u državne obveznice i ulaganja u korporativne obveznice. Ulaganja u državne obveznice čine ulaganja u obveznice izdana od Ministarstva financija Republike Hrvatske i ta ulaganja čine 80% ukupnih ulaganja u obveznice. Vrijednost ulaganja u državne obveznice i korporativne obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu, temelji se na cijeni trgovanja na uređenom tržištu. Vrijednost obveznica kojima se ne trguje izračunata je korištenjem metode efektivne kamatne stope, te ta vrijednost odnosno cijena u potpunosti odgovara cijeni postignutoj prilikom trgovanja.

- Subjekti za zajednička ulaganja** - Društvo vrednuje subjekte za zajednička ulaganja po fer vrijednosti sukladno MSFI 13. Nema razlika u vrednovanju ulaganja u subjekte za zajednička ulaganja u MSFI aktivni i SII aktivni.
- Depoziti osim novčanih ekvivalenata** – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni. Društvo je u 2023. godini depozite umanjilo za očekivane kreditne gubitke u MSFI i SII bilanci.
- Kreditni i hipoteke** – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim i fizičkim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivni. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje za gubitke iz umanjenja vrijednosti. Društvo je u 2023. godini zajmove umanjilo za očekivane kreditne gubitke u MSFI i SII bilanci.
- Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju** – odnose se na potraživanja temeljem ugovora o reosiguranju, udio reosiguranja u bruto tehničkim pričuvama. Vrednovanje po MSFI i SII principima je različito zbog različitog vrednovanja tehničkih pričuva. Prema SII bilanci vrijednost pozicije Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju manja je za 3.072.312 eura u usporedbi s MSFI bilancom.
- Potraživanja od osiguranja i posrednika** – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 10.083.567 eura. Sukladno MSFI 17 u MSFI bilanci potraživanja od osiguranja i posrednika nisu prikazana, dok u SII bilanci se prikazuju dospjela potraživanja od osiguranja i posrednika.
- Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)** – vrijednost potraživanja od kupaca, ne od osiguranja jednaka je u MSFI i SII aktivni.
- Novac i novčani ekvivalenti** – pod pozicijom novac i novčani ekvivalenti Društvo je prikazalo novčana sredstva na žiro računima i novac u blagajni. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.
- Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje** – odnosi se na plaćene troškove budućih razdoblja. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivni.

D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2023.

Prikaz 32. – Tehničke pričuve i druge obveze Društva prema MSFI i Solvency II vrednovanju

		<i>u eurima</i>		
	Obveze	SII	MSFI	Razlika
	Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	179.992.997	193.526.498	-13.533.500
1.	Tehničke pričuve – neživ. osiguranje (bez zdrav. osig.)	177.317.003	185.851.760	-8.534.756

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

	<i>Najbolja procjena</i>	164.337.982		
	<i>Dodatak za rizik</i>	12.979.021		
2.	Tehničke pričuve – zdrav. osig. (slično neživotnom osig.)	2.675.994	7.674.738	-4.998.744
	<i>Najbolja procjena</i>	2.138.698		
	<i>Dodatak za rizik</i>	537.296		
3.	Odgođene porezne obveze	17.976.063	15.540.033	2.436.030
4.	Dugovanja prema kreditnim institucijama	3.007.143	3.007.143	0
5.	Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.710.171	2.710.171	0
6.	Obveze prema osiguranju i posrednicima	13.305.910	13.305.910	0
7.	Obveze prema reosiguranju	653.823	653.823	0
8.	Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	10.729.545	10.729.545	0
9.	Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	835.069	835.069	0
	Ukupne obveze	229.210.719	240.308.189	-11.097.470

D.2.1. Tehničke pričuve

Vrijednost tehničkih pričuva jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik. Najbolja procjena i dodatak za rizik vrednuju se zasebno. Najbolja procjena jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca. Projekcija novčanih tokova koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzima u obzir sve novčane priljeve i odljeve koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja. Zbog navedenog najbolja procjena (bez dodatka za rizik) može biti i negativna ukoliko je novčani tok takav da su priljevi veći od odljeva.

Najbolja procjena izračunava se na bruto osnovi, bez odbitaka iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju i od subjekata posebne namjene. Ti iznosi izračunati su zasebno.

Kako bi dobilo ukupnu procjenu rizika na kojima se temelje obveze osiguranja, Društvo je prilikom izračuna najbolje procjene uzelo u obzir međudjelovanje između vrsta osiguranja, volumena i složenosti tih rizika.

Sljedećom tablicom daju se rezultati izračuna najbolje procjene bruto i dodatka za rizik za najznačajnije linije poslovanja i ukupno:

Prikaz 33. – Izračun najbolje procjene i dodatka za rizik

u eurima

Linija poslovanja	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto	Najbolja procjena udio reosiguranja
-------------------	-------------------	------------------	------------------------	-------------------------------------

Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	137.977.717	9.844.178	147.821.896	179.834
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	18.770.880	1.822.895	20.593.775	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	6.033.986	378.326	6.412.311	3.709.748
Osiguranje zaštite prihoda	2.112.656	532.804	2.645.460	0
UKUPNO [sve linije poslovanja]:	166.476.681	13.516.317	179.992.997	4.431.577

Prikaz tehničkih pričuva po svim linijama poslovanja nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 17.01.02 „Tehničke pričuve za neživotno osiguranje“.

D.2.2. Prilagodba zbog volatilnosti i druge prijelazne mjere

Društvo prilikom izračuna tehničkih pričuva nije primjenjivalo nijednu prijelaznu mjeru. Nije primijenjena uravnotežena prilagodna (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primijenjena 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).

D.2.3. Dodatak za rizik

Dodatak za rizik izračunat je korištenjem pojednostavljenja odnosno metode aproksimacije potrebnog solventnog kapitala SCR u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Metoda 2). Budući potrebni solventni kapital za svaku godinu koja slijedi određuje se upotrebom omjera najbolje procjene u toj budućoj godini na najbolju procjenu u vrijeme datuma vrednovanja. Korištena je stopa kapitala u iznosu 6%.

D.2.4. Najbolja procjena

Najbolja procjena izračunata je za svaku vrstu osiguranja zasebno. Najbolja procjena sastoji se od najbolje procjene za pričuve premije i pričuve za neisplaćene odštetne zahtjeve. U nastavku se daje opis osnova, metoda i glavnih pretpostavki koje se upotrebljavaju za vrednovanje tehničkih pričuva Društva.

Najbolja procjena za neisplaćene odštetne zahtjeve odnosi se na novčane tokove po svim štetama koje su nastale do dana vrednovanja (31.12.2023.), a koje uključuju štete koje su već prijavljene Društvu te štete koje su nastale a o kojima Društvo još nema saznanja, odnosno nisu prijavljene. Za izračun najbolje procjene koriste se isti podaci kao i za izračun pričuva za financijske izvještaje (iznos pričuve prijavljenih šteta, iznos likvidiranih šteta i naplaćeni regresi). Podaci o štetama formiraju se u trokute po godinama nastanka štete, po vrstama osiguranja. Kako bi se procijenile ukupne obveze po štetama, koriste se priznate aktuarske metode. Temeljem povijesnih podataka koristeći razvojne trokute projiciraju se budućí očekivani novčani tokovi. Metoda razvojnih trokuta (ili tzv. ulančanih ljestvica) koristi se za vrste osiguranja dugog repa za koje Društvo posjeduje dovoljno duge vlastite povijesne podatke. Za ostale vrste osiguranja koriste se druge prikladne priznate aktuarske metode (metoda očekivane kvote šteta, metoda prosječnog troška i sl.). Projicirani novčani tokovi uključuju sve buduće isplate za naknade šteta, troškove isplate šteta i prihode koji se mogu očekivati (regresi).

Pričuve za prijavljene rentne štete koje proizlaze iz obveznog osiguranja za upotrebu motornih vozila prikazane su kao obveze neživotnih osiguranja.

Najbolja procjena za premijske pričuve procjenjuje se iz budućih tokova novca koji proizlaze iz ugovora koji su na snazi na dan obračuna. Novčani tokovi za izračun najbolje procjene pričuva premija sadrže buduće premijske prihode umanjene za buduće troškove i očekivane izdatke za štete. Za izračun se koristi pojednostavljenje pomoću kombinirane kvote (očekivana kvota šteta + kvota troškova) u skladu sa Smjernicama o vrednovanju tehničkih pričuva (Tehnički prilog III), uzimajući u obzir umanjene za nedospjele premije. Pri tome se koriste podaci: procjena kombiniranog omjera za vrstu osiguranja koji se primjenjuje na prijenosnu premiju iz finansijskih izvještaja te umanjuje za nedospjelu premiju. Kako je u izračun najbolje procjene za premijske pričuve uključen očekivani tok novca nedospjelih potraživanja za premiju, isti je iznos isključen na strani imovine.

Projicirani novčani tokovi najboljih procjena diskontirani su odgovarajućom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa za odgovarajuću valutu, koja se objavljuje na stranicama EIOPA-e, bez prilagodbe volatilnosti.

Pretpostavke koje se upotrebljavaju u vrednovanju najbolje procjene izvode se na osnovu dosadašnjeg iskustva Društva sa štetama i troškovima.

D.2.4.1. NAJBOLJA PROCJENA IZNOSA KOJI SE MOGU NAPLATITI NA TEMELJU UGOVORU O REOSIGURANJU

Najbolja procjena iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju izračunata je za neisplaćene odštetne zahtjeve, uzevši u obzir odredbe ugovora o reosiguranju te materijalnost podataka. Procjenjuje se kao diskontirani iznos pričuve (udio reosiguranja) izračunate za pričuve za finansijske izvještaje. Pri tome se koristi pretpostavka kako su reosigurateljni novčani tokovi proporcionalni bruto novčanim tokovima za pojedinu vrstu osiguranja. Reosigurateljni novčani tokovi diskontirani su istom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

D.2.4.2. ZNAČAJNE PROMJENE RELEVANTNIH PRETPOSTAVKI U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA U ODNOSU NA PRETHODNO IZVJEŠTAJNO RAZDOBLJE

U metodologiji obračuna tehničkih pričuva nije bilo značajnih promjena u odnosu na prethodno izvještajno razdoblje.

D.2.4.3. RAZINA NESIGURNOSTI

Izvori neizvjesnosti vezani za izračun tehničkih pričuva proizlaze iz korištenih parametara i pretpostavki. Odstupanja su moguća zbog promjena u ekonomskom okruženja (posebno promjene kamatnih stopa), pravnom, što može utjecati na proces rješavanja šteta. Obzirom da je većina ulaznih parametara i podataka potrebnih za izračun dostupna unutar Društva, to se sve pretpostavke temelje na vlastitim internim izvorima podataka i odražavaju buduće trendove i promjene. Pretpostavke se revidiraju jednom godišnje i po potrebi mijenjaju.

Društvo je provelo analizu osjetljivosti tehničkih pričuva na promjenu diskontnih stopa. U slučaju smanjenja kamatnih stopa u skladu sa čl. 167. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi narasle za 4,0%. U scenariju povećanja kamatnih stopa u skladu sa čl.

1676 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ukupne bruto tehničke pričuve Društva bi se smanjile za 4,2%.

D.2.4.4. USPOREDBA TEHNIČKIH PRIČUVA VREDNOVANIH ZA POTREBE SOLVENTNOSTI TE ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA


Ukupne bruto tehničke pričuve Društva na dan 31.12.2023. za financijska izvješća iznose 193.526.498 eura dok bruto tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti iznose 179.992.997 eura. Tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti manje su za 13,5 milijuna eura u odnosu na one prikazane u financijskim izvješćima. Navedeno proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju tehničkih pričuva a glavne razlike su opisane u nastavku.

Tehničke pričuve za financijska izvješća diskontiraju se kao i tehničke pričuve po Solventnosti 2, međutim za portfelj u Republici Hrvatskoj Društvo primjenjuje različite krivulje za diskontiranje. Za potrebe financijskih izvještaja koristi se krivulja koju objavljuje HUO dok se po Solventnosti 2 koristi krivulja koju objavljuje EIOPA za valutu EUR.

Različit je i način vrednovanja kod premijske pričuve. Za potrebe financijskih izvješća za dio portfelja za koji se koristi PAA metoda (pojednostavljeni pristup koji se temelji na raspodjeli premije) obveza za preostalo pokriva se ne diskontira dok se novčani tok premijske pričuve po Solventnosti II diskontira.

Prilagodba za nefinancijski rizik sastavni je dio tehničkih pričuva za financijska izvješća i manja je u iznosu od dodatka za rizik koji je sastavni dio tehničkih pričuva po Solventnosti II.

D.3. OSTALE OBVEZE

 **Odgođene porezne obveze** - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI financijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 15.540.003 eura, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Vlasnički vrijednosni papiri – 6.797.771 euro
- Nekretnine – 8.430.892 eura
- Investicijski fondovi – 8.226 eura
- Obveznice – -69.767 eura
- Učinak promjene diskontne stope - 372.910 eura

U nastavku je dan pregled iznosa i datuma isteka (datum dospijeća) odgođene porezne obveze za obveznice pod pretpostavkom da obveznice neće biti prodane prije dospijeća.

Prikaz 34. – Odgođena porezna obveza za obveznice na dan 31.12.2023.

ISIN obveznice	Dospijeće	Iznos odgođene porezne obveze
RHMF-O-257A	09.07.2025.	1.756
RHMF-O-26CA	14.12.2026.	2.068

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

XS1117298916	11.03.2025.	-8.258
RHMF-O-282A	07.02.2028.	-2.932
HRRHMFO327A5	07.07.2032.	-2.314
RHMF-O-24BA	27.11.2024.	-4.667
EHZS-O-24CA	31.12.2024.	-3.974
HRRIBAO262E3	05.02.2026.	-19.913
RHMF-O-287A1	05.07.2028.	-12.250
HRINA0O26CA0	06.12.2026.	-24.259
HRRHMFO302E0	04.02.2030.	-26.152
HRRHMFO327E7	15.07.2032.	-10.572
HRRHMFO33BA3	24.11.2033.	41.699
UKUPNO		-69.767

Razlika u iznosu odgođene porezne obveze u MSFI pasivi i Solventnost II pasivi rezultat je razlika u vrednovanju tehničkih pričuva po MSFI i SII principima. Tehničke pričuve vrednovane po Solventnost II principu su manje za 13.533.500 eura iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 2.436.030 eura što daje ukupnu razliku između MSFI i SII obveza od 11.097.470 eura.

- Dugovanja prema kreditnim institucijama** – odnose se na dugoročne kredite primljene od banaka. Nema razlika u vrednovanju dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.
- Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju financijskih obveza, osim dugovanja prema kreditnim institucijama po MSFI i SII bilanci.
- Sve ostale obveze** – Kod svih ostalih obveza nema razlika u vrednovanju po MSFI bilanci i SII bilanci, te nije bilo ponovnog vrednovanja. Na dan 31.12.2023. godine Društvo nije imalo značajnih potencijalnih obveza (rezerviranja i nepredvidive obveze) stoga ponovno utvrđivanje obveza nije značajno.
- Najam vozila – leasing** – odnosi se na operativni leasing za 232 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:
 - u roku od jedne godine - 611.589 eura
 - u drugoj do uključujući petu –644.444 eura

Na temelju ugovora o operativnom leasingu Društvo plaća naknadu po ugovoru koja u sebi sadrži troškove najma, administrativne i manipulativne troškove, troškove registracije vozila (uključujući i trošak cestarina), trošak održavanja vozila, pneumatici (sa uključenom uslugom zamjene/montaže i skladištenja) te godišnji porez na cestovna motorna vozila. Nema drugih značajnih obveza iz ugovora o operativnom leasingu.

Društvo ima sklopljenih 8 ugovora financijskog leasinga za vozila ukupne vrijednosti 68.650 eura na 31.12.2023.

Nema razlike u vrednovanju obveza za najam vozila po MSFI bilanci i SII bilanci.

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA

Društvo je koristilo alternativne metode vrednovanja za procjene vrijednosti imovine koja nije uvrštena na uređeno tržište ili volumeni prometa nisu dovoljni kako bi se utvrdila tržišna vrijednost, te za imovinu za koju ne postoji aktivno tržište. Kod korištenja alternativnih metoda vrednovanja za utvrđivanje vrijednosti pojedine imovine, Društvo je poštivalo načelo da se imovina vrednuje po iznosu za koji bi se mogla razmijeniti između dobro obaviještenih voljnih strana u transakciji po tržišnim uvjetima. Procjene fer vrijednosti imovine izrađuju ovlašteni procjenitelji i dostavljaju procjene Društvu i nezavisnom revizoru na provjeru metoda vrednovanja. Adekvatnost vrednovanja potvrđuje se iskustveno pri realizaciji predmetne imovine gdje postignuta cijena ne odstupa značajno od procijene.

Alternativne metode vrednovanja korištene su na sljedećim kategorijama imovine:

- Obveznice i komercijalni zapisi – za obveznice i komercijalne zapise koje nisu uvrštene na uređeno tržište, Društvo je vrednovalo vrijednost uporabom metode efektivne kamatne stope. Prilikom prodaje odnosno dospjeća navedene imovine vrijednost po kojoj je imovina prodana bila je identična vrijednosti prema izračunu.
- Dionice kojima se ne trguje i/ili koje ne kotiraju na uređenom tržištu te koje nemaju aktivno tržište i udjeli – za navedene dionice i udjele Društvo je koristilo procjene fer vrijednosti neovisnih financijskih analitičara. Vrijednost pojedine dionice utvrđena je korištenjem peer metode. Treba naglasiti da je Društvo pri prodaji dionica i udjela postizalo cijenu koja nije značajno odstupala od knjigovodstvene cijene ako je uopće odstupala.
- Nekretnine - vrednovane po fer vrijednosti. Fer vrijednosti nekretnina Društvo je temeljilo na procjenama ovlaštenog procjenitelja i stalnog sudskog vještaka koje su provedene korištenjem poznatih tržišnih podataka, ali i odgovarajućih metoda procjene. Za izračun tržišnih vrijednosti nekretnina procjenitelj je koristio prihodovnu, troškovnu i usporednu metodu.

D.5. OSTALE INFORMACIJE

Nema ostalih informacija.

E. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Capital management

E.1. VLASTITA SREDSTVA	
Own funds.....	91
E.2. POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL	
Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement	94
E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	
Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the solvency capital requirement.....	96
E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA	
Difference between the standard formula and any internal model used.....	96
E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM	
Non-compliance with the minimum capital requirement and non-compliance with the solvency capital requirement.....	97
E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE	
Any other information.....	97

E.1. VLASTITA SREDSTVA

Cilj upravljanja kapitalom je osigurati kontinuiranu adekvatnost kapitala odnosno osigurati dostatnu razinu raspoloživih vlastitih sredstava za pokriće kapitalnih zahtjeva izračunatih primjenom standardne formule. Zakonska je obveza Društva održavati razinu kapitala iznad potrebnog solventnog kapitala. Društvo je internim aktom Strategija upravljanja rizicima, a kako je prethodno pojašnjeno u ovom izvješću utvrdilo granicu tolerancije rizika mjerenu SCR omjerom odnosno utvrdilo je minimalnu prihvatljivu razinu omjera solventnosti na nivou od 150% procjenjujući kako ista osigurava Društvu dostatnu razinu otpornosti na negativne utjecaje na ključne pozicije imovine i poslovanja Društva.

Osnovni ciljevi Društva prilikom upravljanja kapitalom su sljedeći:

- osiguranje kontinuiteta poslovanja Društva;
- usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima RH i EU te propisima i nalazima regulatora o upravljanju kapitalom;
- zadržavanje visoke razine kapitaliziranosti i posljedično financijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razinu sigurnosti ugovarateljima i korisnicima osiguranja;
- postizanje efikasne i optimalne alokacije kapitala kao i maksimizacija povrata na kapital;
- osiguravanje kontinuirane usklađenosti poslovne strategije Društva s apetitom preuzimanja rizika te ciljanim nivoima adekvatnosti kapitala.

Planiranje aktivnosti upravljanja kapitalom kao i sveukupnih zahtjeva solventnosti temelji se na vremenskom razdoblju od 5 godina.

Nadalje, Društvo je implementiralo sljedeće procese u svrhu upravljanja vlastitim sredstvima:

- Kontinuirano praćenje viška imovine nad obvezama uključujući i vlastita sredstva unutar ili izvan opsega IFRS izvještaja;
- Razvrstavanje vlastitih sredstava u različite kategorije regulirano je zakonskom regulativom u skladu sa SII, a sve u svrhu sučeljavanja ukupnih zahtjeva solventnosti i prihvatljivih vlastitih sredstava;
- Posljedično se može redovito nadzirati moguća prilagodba kako bi se ispunili zahtjevi za zakonskim vlastitim sredstvima;

Prikaz 35. – Pregled vlastitih sredstava Društva na 31.12.2023.

Vlastita Sredstva u eurima

Ukupno

Kategorija 1

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	12.500.000
Pričuva za usklađivanje	195.120.029	195.120.029
Odbici	-5.185.261	-5.185.261
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	202.434.769	202.434.769
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	202.434.769	202.434.769
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	202.434.769	202.434.769
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	202.434.769	202.434.769
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	202.434.769	202.434.769
Potrebni solventni kapital	129.070.497	
Minimalni potrebni kapital	32.779.266	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	1,57	
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	6,18	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2023. iznosila su 202.434.769 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500.000 eura, pričuva za usklađivanje u iznosu od 195.120.029 eura i odbitaka u iznosu od 5.185.261 eura.

Temeljni kapital Društva iznosi 12.500.000 eura i podijeljen je na 125.000 dionica nominalnog iznosa 100 eura. Sve dionice su redovne i glase na ime, a svaka dionica daje pravo na 1 glas u Skupštini Društva.

Pričuve za usklađivanje u ukupnom iznosu 195.120.029 eura se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i financijske instrumente u ukupnom iznosu od 70.788.989 eura, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 18.427.961 eura, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 83.674.191 eura, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 27.093.634 eura i umanjenja za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno preko povezanih društava iz sastava grupe u ukupnom iznosu od 4.864.747 eura. Predviđene dividende u 2023. godini su 0 eura.

Odbici vlastitih sredstava odnose se na vrijednost ulaganja u povezano društvo Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo u iznosu od 5.185.261 eura.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 1,57 odnosno 157%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 6,18 odnosno 618%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećavanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2024.-2026. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 13,3 mil. eura godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2024. godini kada je planirano na razini od 11,7 mil eura, a najveće u 2026. godini kada je planirano na razini od 15,3 mil eura. Sukladno projekcijama povećanje vlastitih sredstava trebalo bi biti iz povećanja zadržane dobiti.

Društvo nema stavki pomoćnih vlastitih sredstava.

Društvo ne koristi specifične parametre.

U 2023. godini HANFA-a je Društvu na 31.12.2023. odredila kapitalni dodatak na razini od 20% potrebnog solventnog kapitala.

Prikaz 36. – pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2023. godinu.

Vlastita Sredstva u eurima	31.12.2022	31.12.2023	23-22	23/22
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	6.636.140	12.500.000	5.863.860	188,36%
Pričuva za usklađivanje	175.599.614	195.120.029	19.520.415	111,12%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	52.538.155	70.788.989	18.250.834	134,74%
<i>Rezerve</i>	18.416.821	18.427.961	11.140	100,06%
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	77.230.284	80.061.760	2.831.476	103,67%
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	5.182.706	3.612.431	-1.570.275	69,70%
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	27.075.608	27.093.634	18.027	100,07%
<i>Predviđene dividende</i>	0	0	0	-
<i>Odbici vlastitih sredstava - ekvivalent vl. dionica</i>	-4.843.959	-4.864.747	-20.788	100,43%
Odbici za povezana BiH	-4.511.480	-5.185.261	-673.781	114,93%
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	177.724.274	202.434.769	24.710.494	113,90%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće SCR-a	177.724.274	202.434.769	24.710.494	113,90%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće MCR-a	177.724.274	202.434.769	24.710.494	113,90%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	177.724.274	202.434.769	24.710.494	113,90%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	177.724.274	202.434.769	24.710.494	113,90%
Potrebni solventni kapital	110.326.926	129.070.497	18.743.571	116,99%
Minimalni potrebni kapital	28.986.651	32.779.266	3.792.614	113,08%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a	1,61	1,57	-0,04	97,42%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a	6,13	6,18	0,05	100,75%

Vlastita sredstva na 31.12.2023. iznose 202.434.769 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2022. veća za 24.710.494 eura. U 2023. godini povećan je temeljni kapital Društva odlukom Glavne skupštine za 5.875.000 eura nakon usklađenja i svođenja temeljnog kapitala na iznos od 6.625.000 eura. Povećanje temeljnog kapitala izvršeno je iz zadržane dobiti Društva. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 18.250.834 eura, povećanja rezervi za 11.140 eura, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 1.261.201 eura, razlike od 18.027 eura koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2023. odnosno 2022. godini, odbitaka za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno u iznosu od 20.788 eura i odbitaka vlastitih sredstava za iznos ulaganja u povezano društvo za osiguranje iz BiH u iznosu od 673.781 eura.

Prethodno je točkama D.1, D.2 i D.3 objašnjena razlika u vrednovanju imovine i obveza odnosno objašnjene su razlike u vrednovanju viška sredstava nad obvezama po MSFI i Solventnost II principima, te je stoga tabličnim pregledom u nastavku dan pregled razlika između vlasničkog kapitala u finansijskim izvještajima Društva i vlastitih sredstava.

Prikaz 37.– Vrednovanje viška sredstva nad obvezama prema MSFI i Solventnost II principima

KAPITAL I REZERVE u eurima	MSFI	Vlastita sredstva u €	Solventnost II	Razlika
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	0
		Pričuva za usklađivanje	195.120.029	

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

Revalorizacijske rezerve	70.788.989	Revalorizacijske rezerve	70.788.989	0
Rezerve	18.427.961	Rezerve	18.427.961	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	80.061.760	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	80.061.760	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	3.612.431	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	3.612.431	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	27.093.634	27.093.634
		Predviđene dividende	0	-
		Odbici vlastitih sredstava – ekvivalent vl. dionica	-4.864.747	-4.864.747
		Odbici za povezana BIH	-5.185.261	-5.185.261
Ukupno kapital i rezerve	185.391.142	Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	202.434.769	17.043.627

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u finansijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2023. iznosi 17.043.627 eura. Razlika se odnosi na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima u iznosu od 27.093.634 eura koje su objašnjene u prethodnim točkama D.1, D.2 i D.3, odbitke za ekvivalent držanja vlastitih dionica koje Društvo drži posredno i neposredno preko povezanih društava u iznosu od 4.864.747 eura i odbitka u iznosu od 5.185.261 euro što predstavlja vrijednost ulaganja u povezano društvo za osiguranje iz BiH.

E.2. POTREBNI SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNI POTREBNI KAPITAL

Informacije o potrebnom solventnom kapitalu po modulima rizika dane su u tablici u nastavku.

Prikaz 38. – Potreban solventni kapital po modulima rizika

Kapitalni zahtjev	u eurima		
	2022.	2023.	Δ23/22
Tržišni rizik	105.487.199	92.209.598	-12,59
Rizik neispunjenja obveza dr. ugovorne strane	8.150.621	10.119.110	24,15
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.686.662	2.850.431	6,10
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	54.370.392	64.732.257	19,06
Diverzifikacija	-36.341.875	-39.315.543	8,18
BSCR	134.352.999	130.595.853	-2,80
Operativni rizik	5.202.737	6.029.090	15,88
Prilagodba za odgođene poreze	-29.228.809	-29.066.195	-0,56
SCR bez kapitalnog dodatka	110.326.926	107.558.748	-2,51
Kapitalni dodatak 20%	-	21.511.750	-
SCR s kapitalnim dodatkom	110.326.926	129.070.497	16,99

Na dan 31.12.2023. Društvo ima omjer solventnosti od 157%. Vlastita sredstava su u iznosu od 202.434.769 eura, a potrebnii solventni kapital u iznosu od 129.070.497 eura. Potrebnii solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke. Ukupni potrebnii solventni kapital u 2023. godini uvećan je za kapitalni dodatak koji predstavlja 20% potrebnog solventnog kapitala izračunatog korištenjem standardne formule.

Osnovni potrebnii kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjenja obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih

navedenih modula iznosi 169.911.396 eura što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 39.315.543 eura te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 130.595.853 eura.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 92.209.598 eura. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik koncentracije u iznosu od 48.835.140 eura, rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 45.530.545 eura i rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 31.659.618 eura. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 7.761.124 eura, kamatnog rizika u iznosu od 463.881 eura i valutnog rizika u iznosu od 105.893 eura, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 42.146.603 eura. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebni kapital s iznosom od 64.732.257 eura. Sastoji se od rizika premije i pričuva u iznosu od 61.384.458 eura i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 10.299.871 eura te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 6.952.072 eura. Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane iznosi 10.119.110 eura, a sastoji se od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 2.310.296 eura, od rizika neispunjenja obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 8.270.340 eura i učinka diversifikacije u iznosu od 461.526 eura. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 2.850.431 eura.

Minimalni potrebni kapital na 31.12.2023. iznosi 32.779.266 eura i predstavlja 25,4% potrebnog solventnog kapitala s uključenim kapitalnim dodatkom odnosno 30,5% potrebnog solventnog kapitala bez kapitalnog dodatka. U 2023. godini minimalni potrebni kapital bilježi rast od 3.792.615 eura odnosno 13,1%. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebni kapital je izračunat na razini od 32.779.266 eura. U 2022. godini minimalni potrebni kapital iznosio je 28.986.651 eura.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja“. Potrebni podaci za izračun minimalnog solventnog kapitala su neto zaračunate premije, neto tehničke pričuve (najbolja procjena bez dodatka za rizik) po linijama poslovanja temeljem kojih se računa linearni minimalni potrebni kapital. Donji prag minimalnog kapitala predstavlja 25% potrebnog solventnog kapitala, dok gornji prag minimalnog potrebnog kapitala iznosi 45% potrebnog solventnog kapitala. Apsolutni prag minimalnog kapitala predstavlja zakonsku određenu granicu u iznosu 4.000.000 eura. Izračun minimalnog potrebnog kapitala provodi se sukladno člancima 248. – 253. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35.

Obzirom na poslovnu strategiju Društva u nastavku je dan pregled predviđenog potrebnog solventnog i minimalnog potrebnog kapitala za razdoblje 2024.-2026. godina.

Prikaz 39. - Pregled predviđenog SCR-a i MCR-a za razdoblje 2024.-2026. godine

Pozicija u 000 eura	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2026.
Imovina	466.687	491.397	518.952

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Tehničke pričuve i ostale obaveze	252.558	264.391	276.674
Imovina - obaveze	214.129	227.006	242.277
Vlastita sredstva	204.442	217.319	232.590
Potrebni solventni kapital	111.896	115.675	119.108
Kapitalni dodatak	22.379	23.135	23.822
Potrebni solventni kapital s kapitalnim dodatkom	134.275	138.810	142.930
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	183%	188%	195%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	152%	157%	163%
Minimalni potrebni kapital	36.846	38.889	40.615
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	555%	559%	573%

Potrebni solventni kapital (SCR) izračunat korištenjem standardne formule iznosi 111.896 tisuća eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 134.275 tisuća eura) u 2024., 115.675 tisuća eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 138.810 tisuća eura) u 2025., dok bi u 2026. iznosio 119.108 tisuće eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 142.930 tisuća eura). Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom je na razini od 36.846 tisuća eura u 2024., 38.889 tisuća € eura 2025., te 40.615 tisuća eura u 2026. godini.

Kako potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 3,64%, a vlastita sredstva rastu više, odnosno u prosjeku 6,47%, u projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala raste od 183% (s uključenim kapitalnim dodatkom 152%) u 2024. do 195% (s uključenim kapitalnim dodatkom 163%) u 2026. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala u projiciranom razdoblju je na razini od 555% u 2024. godini, pa raste na 559% u 2025. i na 573% u 2026. godini.

Najznačajniji utjecaj na rast pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala u 2024. i 2026. godini ima rast imovine zbog širenja na tržištu Republike Italije koji utječe na nešto veći rast vlastitih sredstava koji u prosjeku rastu 6,47% od rasta pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji raste u prosjeku 2,73%. Snažniji rast potrebnog solventnog kapitala proizlazi iz rasta kapitalnog zahtjeva za Rizik neživotnog osiguranja zbog rasta na tržištu Republike Italije.

E.3. UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJE SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA

Društvo ne koristi podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju pri izračunu potrebnog solventnog kapitala.

E.4. RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA

Društvo ne upotrebljava unutarnje modele.

E.5. NEUSKLAĐENOST S MINIMALNIM POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTNIM KAPITALOM

Ne postoje neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom ni neusklađenosti s potrebnim solventnim kapitalom.

E.6. SVE OSTALE INFORMACIJE

Društvo nema stavki osnovnih vlastitih sredstava koje podliježu prijelaznim aranžmanima.

E.6.1. Pregled promjena u izvještajnom razdoblju

Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2023. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

Prikaz 40. – Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2023.

Pozicija u 000 eura	2022	2023	Razlika
Omjer solventnosti s uključenim KD	161,09%	156,84%	-4,25%
Omjer solventnosti	161,09%	188,21%	27,12%
Vlastita sredstva	177.724	202.435	24.710
Potrebni solventni kapital (SCR) s KD	110.327	129.070	18.744
Kapitalni dodatak (KD)	-	21.512	21.512
Potrebni solventni kapital (SCR)	110.327	107.559	-2.768
Operativni rizik	5.203	6.029	826
ADJ tax	-29.229	-29.066	163
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	134.353	130.596	-3.757
Tržišni rizik	105.487	92.210	-13.278
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	8.151	10.119	1.968
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.687	2.850	164
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	54.370	64.732	10.362

Vlastita sredstva na 31.12.2023. iznose 202.434.769 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2022. veća za 24.710.494 eura. Temeljni kapital Društva se odlukom Glavne skupštine povećao za 5.863.860 eura. Revalorizacijske rezerve su se povećale za iznos 18.250.834 eura gdje se gotovo cjelokupni iznos povećanja odnosi na revalorizacijske rezerve finansijske imovine zbog uvođenja standarda MSFI 9. Ostale rezerve su se povećale za 11.140 eura. Zadržana dobit u 2023. veća je za 2.831.476 eura u usporedbi s 2022. godinom. Dobit razdoblja u 2023. godini manja je za 1.570.275 eura u usporedbi s 2022. godinom. Razlika u vrednovanju SII-MSFI za 18.027 eura veća je nego u 2022. godini. Predviđena dividenda u 2022. i 2023. godini predviđena je na razini 0 eura. Odbici vlastitih sredstava koji predstavljaju ekvivalent držanja vlastitih dionica veći su za 20.788 eura zbog povećanja udjela u društvu AGRAM LIFE osiguranje d.d.. Odbici za povezana društva iz BiH koji se odnose na odbitak ulaganja u Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo povećali su se za 673.781 eura zbog povećanja vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društva Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo sukladno metodi udjela.

Omjer solventnosti - Društvo na 31.12.2023. godine ima omjer solventnosti na razini 157%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2022. omjer solventnosti se smanjio za 4 p.p. Smanjenje omjera solventnosti je rezultat rasta vlastitih sredstava za 24.710.494 eura uz povećanje potrebnog solventnog kapitala za 18.743.571 eura. Povećanje potrebnog solventnog kapitala proizlazi iz nametanja kapitalnog dodatka od 20% od strane HANFA-e. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2023. godini manji

je za 2.768.179 eura. Smanjenje proizlazi uglavnom iz smanjenja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik zbog smanjenja kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije od 28.450.536 eura. Smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije proizlazi iz isključenja izloženosti prema društvima za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i AGRAM Tis d.o.o. iz osnovice za izračun rizika koncentracije. Značajna promjena unutar modula tržišnog rizika je u kapitalnom zahtjevu za rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji se povećao za 6.935.115 eura. Pored navedenih tržišnih rizika značajno je rastao kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja koji je na 31.12.2023. za 10.361.865 eura veći u usporedbi s 31.12.2022. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije.

- 📄 **Tržišni rizik** - Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2023. godini smanjio u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2022. Smanjenje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 13.277.601 eura, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.
- 📄 **Kamatni rizik** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 14.970 eura zbog bolje usklađenosti kamatonosne imovine i kamatonosnih obveza.
- 📄 **Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 6.935.115 eura zbog povećanja vrijednosti ulaganja u vrijednosnice vrste 1 od 2.759.332 eura i povećanja vrijednosti ulaganja u vrijednosnice vrste 2 od 4.159.184 eura. Pored povećanja vrijednosti ulaganja simetrična prilagodba je na 31.12.2022. iznosila -3,02 dok je na 31.12.2023. iznosila 1,46.
- 📄 **Rizik promjene cijene nekretnina** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2023. godini od 850.127 eura odnosno 2,76% zbog povećanja ulaganja u materijalnu imovinu i ulaganja u nekretnine. Povećanje imovine uglavnom se odnosi na ulaganja u nekretnine koje služe za neposredno obavljanje djelatnosti i ulaganja u nekretnine koja ne služe za neposredno obavljanje djelatnosti.
- 📄 **Rizik prinosa** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva u 2023. godini od 1.345.718 eura. Razlog smanjenja je isključenje iz osnovice za izračun kapitalnog zahtjeva obveznica izdavatelja Ministarstvo financija Republike Hrvatske denominiranih u eurima u 2023. kako navedene obveznice su prihvaćanjem eura kao službene valute postale obveznice denominirane u domaćoj valuti.
- 📄 **Valutni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2023. godini od 19.415 eura odnosno 22,45%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je povećanje neusklađenosti imovine i obveza denominiranih u valuti USD.
- 📄 **Rizik koncentracije** bilježi u 2023. godini smanjenje kapitalnog zahtjeva od 28.450.536 eura. Smanjenje kapitalnog zahtjeva proizlazi iz isključenja izloženosti prema društvima za pomoćne usluge EURO DAUS d.d. i AGRAM Tis d.o.o. iz osnovice za izračun rizika koncentracije.
- 📄 **Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2023. godini od 1.968.489 eura. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 se smanjio za 1.508.704 eura uglavnom zbog smanjenja stanja na žiro računima, a kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 se povećao za 3.385.280 eura zbog povećanja potraživanja za premiju osiguranja.
- 📄 **Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja** u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 10.525.633 eura što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2023. godini. Povećanje kapitalnog zahtjeva se gotovo u cijelosti odnosi na povećanje

kapitalnog zahtjeva rizika neživotnog osiguranja koje proizlazi iz rasta na tržištu Republike Italije.

F. DODATAK

Appendix

KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)	
Quantitative Reporting Templates.....	100

F. KVANTITATIVNI OBRASCI

Sastavni dio ovog dokumenta su i kvantitativni obrasci (QRT) koji su propisani za javnu objavu.

Popis obrazaca primjenjivih na Društvo:

- (1) S.02.01.02 Bilanca
- (2) S.04.05.21 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po državi
- (3) S.05.01.02 Premije, odštetni zahtjevi i izdaci po vrsti osiguranja
- (4) S.17.01.02 Tehničke pričuve za neživotno osiguranje
- (5) S.19.01.21 Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja
- (6) S.23.01.01 Vlastita sredstva
- (7) S.25.01.21 Potrebni solventni kapital - za društva koja primjenjuju standardnu formulu
- (8) S.28.01.01 Minimalni potrebni kapital- samo djelatnost neživotnog osiguranja

U nastavku slijede obrasci, uz napomenu da su u istima sve monetarne vrijednosti izražene u eurima .

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

Predložci za Izvješće o solventnosti i financijskom stanju

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II
		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	
Odgodena porezna imovina	R0040	7.667.165
Višak mirovinskih naknada	R0050	
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	54.015.045
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	254.366.863
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	76.782.794
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	100.775.999
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	1.329.755
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	1.329.245
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	510
Obveznice	R0130	26.688.004
Državne obveznice	R0140	21.224.778
Korporativne obveznice	R0150	5.463.226
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	
Subjenti za zajednička ulaganja	R0180	2.293.603
Izvedenice	R0190	
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	46.496.708
Ostala ulaganja	R0210	
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	
Kredit i hipoteka	R0230	54.968.300
Kredit na temelju police	R0240	
Kredit i hipoteka pojedincima	R0250	324.675
Ostali kredit i hipoteka	R0260	54.643.624
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	4.431.577
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	4.431.577
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	4.431.577
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	
Depoziti kod cedenata	R0350	
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	10.083.567
Potraživanja od reosiguranja	R0370	
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	37.129.029
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	12.552.716
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	6.481.234
Ukupna imovina	R0500	441.695.495
Obveze	C0010	
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	179.992.997
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	177.317.003
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	
Najbolja procjena	R0540	164.337.982
Dodatak za rizik	R0550	12.979.021
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	2.675.994
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	
Najbolja procjena	R0580	2.138.698
Dodatak za rizik	R0590	537.296
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	
Najbolja procjena	R0630	
Dodatak za rizik	R0640	
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	
Najbolja procjena	R0670	
Dodatak za rizik	R0680	
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	
Najbolja procjena	R0710	
Dodatak za rizik	R0720	
Nepredviđene obveze	R0740	
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	
Obveze za mirovine	R0760	
Depoziti reosiguratelja	R0770	
Odgodene porezne obveze	R0780	17.976.063
Izvedenice	R0790	
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	3.007.143
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	2.710.171
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	13.305.910
Obveze prema reosiguranju	R0830	653.823
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	10.729.545
Podređene obveze	R0850	
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	835.069
Ukupne obveze	R0900	229.210.719
Višak imovine nad obvezama	R1000	212.484.776

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

5.04.05.ZI
Premije, odštete ni zahtjevi i izdaci pod državi

Kod	Opis	Matična država: Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija): Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja				
		C0010	Republika Hrvatska C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
R0100	Zaračunata bruto premija (izravno osiguranje)							
R0200	Zaračunata bruto premija (reosiguranje)							
R0201	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0202	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0203	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0300	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0301	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0302	Zaračunata bruto premija (reosiguranje - reosiguranje)							
R0400	Nastali odštetni zahtjevi (bruto)							
R0401	Nastali odštetni zahtjevi (reosiguranje)							
R0402	Nastali odštetni zahtjevi (reosiguranje)							
R0500	Nastali izdaci (bruto)							
R0501	Nastali izdaci (reosiguranje)							
R0502	Nastali izdaci (reosiguranje)							
R0600	Bruto nastali izdaci (reosiguranje)							
R0601	Bruto nastali izdaci (reosiguranje)							
R0602	Bruto nastali izdaci (reosiguranje)							
R1000	Zaračunata bruto premija							
R1001	Zaračunata bruto premija							
R1002	Nastali odštetni zahtjevi							
R1003	Bruto nastali izdaci							

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

5.6.3.1.2
Prijeti, odobreni za prijem i izdaci po vrsti osiguranja

	Osiguranje osobe				Osiguranje automobila				Osiguranje imovine				Osiguranje drugih vrsta				Osiguranje bezaklasno				Ukupno				
	C100	C200	C300	C400	C100	C200	C300	C400	C100	C200	C300	C400	C100	C200	C300	C400	C100	C200	C300	C400					
Zahtjevi za plaćanje	156.635	11.843.529	11.843.529	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ukupno	156.635	11.843.529	11.843.529	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zahtjevi za plaćanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budućnost osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

31.12.2023.
Tehnološki pristup za određivanje stanja

	Bilans osiguranika - posrednika osiguranja										Ukupno osiguranje osiguranika										
	Bilans osiguranika - posrednika osiguranja										Ukupno osiguranje osiguranika										
	Osigurane štete	Osigurane štete - ostalo	Osigurane štete - odneto	Obrubni osiguranje	Obrubni osiguranje - odneto	Obrubni osiguranje - ostalo	Prihode od osiguranja	Prihode od osiguranja - ostalo	Prihode od osiguranja - osiguranje	Osigurane štete - ostalo	Osigurane štete - osiguranje	Osigurane štete - osiguranje	Osigurane štete - osiguranje	Osigurane štete - osiguranje	Osigurane štete - osiguranje						
2100	2101	2102	2200	2201	2202	2300	2301	2302	2303	2304	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	
1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
1.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
2.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
3.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
4.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
5.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
6.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
7.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
8.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja																					
9.1. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.2. Bilans osiguranika - posrednika osiguranja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

S.19.01.21

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete / godina preuzimanja rizika	Z0020	Godina nastanka štete
---	-------	-----------------------

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											1.260.355
N-9	R0160	11.440.048	5.957.583	916.250	683.866	338.102	265.703	129.764	34.021	232.519	308.045	
N-8	R0170	9.941.379	6.545.999	915.483	531.131	528.386	365.122	203.220	362.456	324.552		
N-7	R0180	11.302.828	7.354.559	1.001.214	674.743	221.334	306.674	261.064	364.794			
N-6	R0190	14.384.169	9.447.595	1.286.317	1.069.730	480.327	950.261	949.388				
N-5	R0200	16.520.606	11.106.650	1.547.654	723.674	689.726	714.261					
N-4	R0210	20.298.515	12.038.541	1.442.352	1.042.585	651.207						
N-3	R0220	21.346.126	14.416.332	4.025.613	2.922.818							
N-2	R0230	36.953.482	24.362.288	7.543.037								
N-1	R0240	42.369.651	32.878.979									
N	R0250	62.033.327										

Ranije	R0100	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
		C0170	C0180
Ranije	R0100	1.260.355	1.260.355
N-9	R0160	308.045	20.305.902
N-8	R0170	324.552	19.717.727
N-7	R0180	364.794	21.487.211
N-6	R0190	949.388	28.567.787
N-5	R0200	714.261	31.302.572
N-4	R0210	651.207	35.473.198
N-3	R0220	2.922.818	42.710.889
N-2	R0230	7.543.037	68.858.807
N-1	R0240	32.878.979	75.248.631
N	R0250	62.033.327	62.033.327
Ukupno	R0260	109.950.765	406.966.406

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											5.146.194
N-9	R0160	-	-	4.351.297	2.831.643	2.421.601	1.687.290	1.335.997	1.047.002	885.719	611.907	
N-8	R0170	-	6.254.424	3.327.466	2.662.377	1.940.877	1.423.459	1.155.607	731.308	831.008		
N-7	R0180	14.501.158	5.827.494	3.982.288	2.893.783	1.772.856	1.468.681	1.637.734	1.131.106			
N-6	R0190	17.720.019	7.283.268	4.988.062	2.575.910	2.455.799	2.396.742	1.843.034				
N-5	R0200	18.144.247	8.764.903	4.995.074	3.321.277	3.220.670	1.931.560					
N-4	R0210	24.174.741	5.896.996	3.566.327	2.457.603	2.383.902						
N-3	R0220	24.971.780	10.164.830	#####	8.633.389							
N-2	R0230	41.958.297	19.375.269	#####								
N-1	R0240	56.236.904	28.888.951									
N	R0250	54.288.179										

Ranije	R0100	Kraj godine (diskontirani podaci)
		C0360
Ranije	R0100	4.684.709
N-9	R0160	558.498
N-8	R0170	762.158
N-7	R0180	1.029.542
N-6	R0190	1.679.860
N-5	R0200	1.763.075
N-4	R0210	2.183.857
N-3	R0220	8.080.421
N-2	R0230	10.049.159
N-1	R0240	26.772.712
N	R0250	50.445.975
Ukupno	R0260	108.009.965

Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju za 2023. (SFCR)

S.23.01.01

Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	12.500.000	12.500.000			
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030					
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040					
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0050					
Višak sredstava	R0070					
Povlaštene dionice	R0090					
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110					
Pričuva za uskladjivanje	R0130	195.120.029	195.120.029			
Podređene obveze	R0140					
Iznos jednak vrijednosti neto odgovodne porezne imovine	R0160					
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II						
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za uskladjivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	5.185.261				
Odbitci						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230					
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	202.434.769	202.434.769			
Pomoćna vlastita sredstva						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300					
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310					
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320					
Pravno obvezujuća obveza za uplative i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330					
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340					
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350					
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360					
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370					
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390					
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0500	202.434.769	202.434.769			
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	202.434.769	202.434.769			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0540	202.434.769	202.434.769			
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	202.434.769	202.434.769			
Potrebni solventni kapital	R0580	129.070.497				
Minimalni potrebni kapital	R0600	32.779.266				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2				
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	6				

Pričuva za uskladjivanje

		C0060
Pričuva za uskladjivanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	212.464.776
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	4.864.747
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	-
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	12.500.000
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladjivanje	R0760	195.120.029
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	4.390.479
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	4.390.479

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

Osnovni potrebni solventni kapital

		Bruto potrebni solventni kapital	Pojednostavljenja	Parametri specifični za društvo
		C0110	C0120	C0090
Tržišni rizik	R0010	92.209.598		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	10.119.110		
Preuzeći rizik životnog osiguranja	R0030			
Preuzeći rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	2.850.431		
Preuzeći rizik neživotnog osiguranja	R0050	64.732.257		
Diversifikacija	R0060	-39.315.543		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	130.595.853		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		Vrijednost
		C0100
Operativni rizik	R0130	6.029.090
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-29.066.195
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	107.558.748
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	21.511.750
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta a	R0211	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta b	R0212	
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta c	R0213	21.511.750
od čega već utvrđeni kapitalni dodatci – članak 37. stavak 1. vrsta d	R0214	
Potrebni solventni kapital	R0220	129.070.497
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

Pristup povezan s poreznom stopom

		Da/Ne
		C0109
Pristup temeljen na prosječnoj poreznoj stopi	R0590	Ne

Izračun sposobnosti odgođenih poreza da pokriju gubitke (LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	- 29.066.195
LAC DT opravdan povratom odgođenih poreznih obaveza	R0650	- 10.308.898
LAC DT opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	R0660	- 18.757.297
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	R0670	
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine	R0680	
Najveći LAC DT	R0690	- 29.066.195

Izveštaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2023. (SFCR)

S.28.01.01

Minimalni potrebni kapital – samo djelatnost životnog osiguranja ili reosiguranja ili samo djelatnost neživotnog osiguranja ili reosiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja

		C0010
MCR _{NL} Rezultat	R0010	32.779.266

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke priuive izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020	C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	26.043	159.635
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	2.112.656	10.204.807
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	-	-
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	137.797.884	140.401.818
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	18.770.880	33.295.101
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	-	2.539.960
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	2.324.238	9.602.480
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	1.437.126	5.450.418
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	12.510	124.658
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	-	-
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	244.997	4.240.521
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130	-	1.903.530
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	-	-
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	-	-
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	-	-
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	-	-

Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja

		C0040
MCR _L Rezultat	R0200	

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke priuive izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0050	C0060
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220		
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230		
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	R0240		
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0070
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	32.779.266
Potrebni solventni kapital	R0310	129.070.497
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	58.081.724
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	32.267.624
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	32.779.266
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	4.000.000
Minimalni potrebni kapital	R0400	32.779.266

KONCERN
Agram

HR | BIH | AT | IT