

Adriatic osiguranje d.d.

# IZVJEŠĆE O SOLVENTNOSTI I FINANCIJSKOM STANJU 2024.

Solvency and financial  
condition report 2024 (SFCR)



**ADRIATIC**



## S A D R Ž A J

	stranica
<b>SAŽETAK</b>	6 - 9
<b>A. POSLOVANJE I REZULTATI</b>	11-28
<b>A.1. POSLOVANJE</b>	11
<b>A.2. REZULTATI PREUZIMANJA RIZIKA</b>	16
<b>A.3. REZULTATI ULAGANJA</b>	20
<b>A.4. REZULTATI OSTALIH DJELATNOSTI</b>	24
<b>A.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	26
<b>B. SUSTAV UPRAVLJANJA</b>	28 - 50
<b>B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA</b>	28
<b>B.2. ZAHTJEVI U VEZI S POSLOVNIM UGLEDOM I ISKUSTVOM</b>	35
<b>B.3. SUSTAV UPRAVLJANJA RIZICIMA UKLJUČUJUĆI VLASTITU PROCJENU RIZIKA I SOLVENTNOSTI</b>	38
<b>B.4. SUSTAV UNUTARNJE KONTROLE</b>	43
<b>B.5. FUNKCIJA UNUTARNJE REVIZIJE</b>	43
<b>B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA</b>	46
<b>B.7. IZDVAJANJE POSLOVA</b>	48
<b>B.8. SVE OSTALE INFORMACIJE</b>	48
<b>C. PROFIL RIZIČNOSTI</b>	50-69
<b>C.1. PREUZETI RIZIK NEŽIVOTNOG OSIGURANJA</b>	50
<b>C.2. TRŽIŠNI RIZIK</b>	55
<b>C.3. KREDITNI RIZIK- RIZIK NEISPUNJENJA OBVEZA DRUGE UGOVORNE STRANE</b>	58
<b>C.4. RIZIK LIKVIDNOSTI</b>	59
<b>C.5. OPERATIVNI RIZIK</b>	60
<b>C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI</b>	61
<b>C.7. OSTALE INFORMACIJE</b>	62
<b>D. VREDNOVANJE ZA POTREBE SOLVENTNOSTI</b>	71-88
<b>D.1. IMOVINA</b>	71
<b>D.2. TEHNIČKE PRIČUVE</b>	73
<b>D.3. OSTALE OBVEZE</b>	77
<b>D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOVANJA</b>	79
<b>D.5. OSTALE INFORMACIJE</b>	79
<b>E. UPRAVLJANJE KAPITALOM</b>	81-88

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

<b>E.1.</b> VLASTITA SREDSTVA	81
<b>E.2.</b> POTREBAN SOLVENTNI KAPITAL I MINIMALNO POTREBNI KAPITAL	84
<b>E.3.</b> UPORABA PODMODULA RIZIKA VLASNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI SE TEMELJI NA TRAJANJU PRI IZRAČUNU POTREBNOG SOLVENTNOG KAPITALA	86
<b>E.4.</b> RAZLIKA IZMEĐU STANDARDNE FORMULE I BILO KOJEG UPOTRIJEBLJENOG UNUTARNJEG MODELA	86
<b>E.5.</b> NEUSKLAĐENOST S MINIMALnim POTREBNIM KAPITALOM I NEUSKLAĐENOST S POTREBNIM SOLVENTnim KAPITALOM	87
<b>E.6.</b> SVE OSTALE INFORMACIJE	88
<b>F. DODATAK: KVANTITATIVNI OBRASCI (QRT)</b>	90-98

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava društva ADRIATIC osiguranje d.d., Zagreb, odgovorna je za sastavljanje ovog Izvješća o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. godinu sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju i Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

Izvješće je izrađeno u skladu s finansijskim izvještajima Društva na dan 31.12.2024. godine te daje istinit i vjeran prikaz položaja Društva u 2024. godini.

Zagreb, 8. travnja 2025. godine

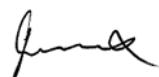
Za i u ime društva ADRIATIC osiguranje d.d.

**Uprava**

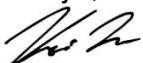
Nino Pavić, predsjednik Uprave



Dr. Morana Derenčinović Ruk, članica  
Uprave



Ivica Vujić, član Uprave



## S A Ž E T A K

Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju daje uvid u cijelokupno 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 31.12.2024. 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 finansijskog 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 naplaćenoj 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 finansijsko-informacijski sustav Društva već bio prilagođen korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2024. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja ali se dogodio i rast na tržištu životnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2024. godini dosegnula je 1.923 mil. eura što predstavlja rast od 9,92% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 159,9 mil. eura odnosno 11,20% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija na narasla za 4,22% odnosno 13,6 mil. eura u odnosu na prethodno razdoblje.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 572,9 mil. eura dok za osiguranja cestovnih vozila (kasko) iznosi 296,7 mil. eura u 2024. 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 tržistima drugih članica Europske unije sve je značajnija poluga u poslovanju domaćih društava za osiguranje, s time da su najbolji rezultati ostvareni na tržistima Italije, Austrije i Slovenije.

Ukupno tržište osiguranja ako gledamo naplaćenu premiju je doživjelo rast za 9,92%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja porastao je sa 14,68% na 15,41%. Društvo je tijekom 2024. godine policiralo premiju od 245,7 mil. eura, što predstavlja rast od 13,75%.

Adriatic osiguranje d.d. (u dalnjem tekstu: Društvo) je u izvještajnom razdoblju ostvarilo neto dobit u iznosu od 4.059.690 eura, te je u odnosu na isto razdoblje 2023. godine zabilježeno povećanje neto dobiti za 12,38%.

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

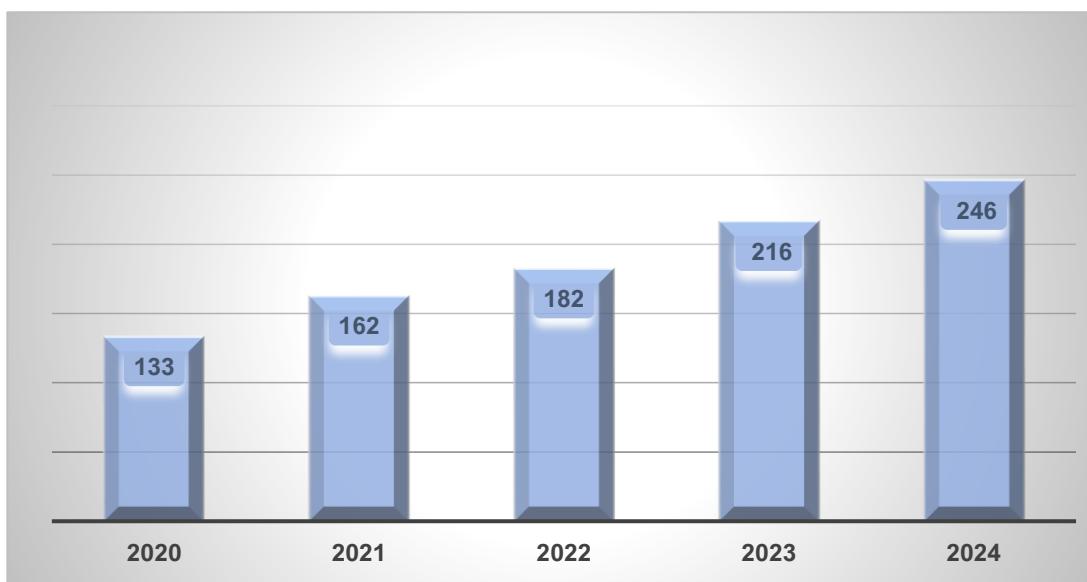
Naplata prihoda kreće se u okvirima koji su karakteristični za ovu djelatnost, te je Društvo uspješno realizira kroz kvalitetno razvijeni sustav odnosa sa svojim osiguranicima i adekvatne alate prodaje.

Uz zaključenih 1.617.965 polica osiguranja Društvo je tijekom 2024. godine naplatilo premiju od 244,7 mil. eura, što predstavlja rast od 16,72%.

Zaračunata bruto premija Društva u 2024. godini bilježi povećanje za 13,74% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Tijekom 2024. godine zaključeno je 1.617.965 polica osiguranja od čega se 50,17% polica osiguranja odnosi na obvezno osiguranje od autoodgovornosti.

Društvo je koncem 2024. godine sa ukupnom zaračunatom bruto premijom u iznosu od 245.839.527 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 tržistima. 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 2024. godini zaračunatu bruto premiju u iznosu od 92,8 mil. eura, što čini 37,74% 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, mjerjenje, 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 je bilo promjena u Upravi Društva. Do 30. srpnja 2024. Upravu Društva su činila četiri člana, a nakon toga se broj članova uprave smanjio na tri člana. 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 potrebnii 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 mjerjenju Društvo je najviše izloženo tržišnom riziku.

U 2024. godini nije došlo je do značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva izračuna. 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. Na izvještajni datum 31.12.2024. kapitalni dodatak je smanjen, te iznosi 15%.

## **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 iznosi je 16.656.771 euro. 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 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 31.12.2024. manja je za 17.464.136 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 31.12.2024. iznose 221.452.322 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500.000 eura i pričuva za usklađivanje u iznosu od 215.319.824 eura. Potrebni solventni kapital sa kapitalnim dodatkom izračunat korištenjem standardne formule iznosi 118.736.437 eura, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 103.249.075 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2024. je na razini od 187%, dok bi bez kapitalnog dodatka isti iznosio 214%. Minimalni potrebni kapital iznosi 36.447.586 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 608%.

### Prikaz 2. – Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	2024.	2023.
Vlastita sredstva	221.452	202.435
Potrebni solventni kapital (SCR)	103.249	107.559
Kapitalni dodatak	15.487	21.512
Potrebni solventni kapital (SCR) sa dodatkom	118.736	129.070
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR)	214%	188%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR) sa dodatkom	187%	157%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	36.448	32.779
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR)	608%	618%

Izvor: Društvo

Omjer solventnosti je na višem nivou u odnosu na prošlu godinu ponajviše radi korištenja manjeg kapitalnog dodatka pri izračunu u iznosu od 15%, utvrđenog Rješenje HANFA-e od 28. ožujka 2025. KL: UP/I 994-08/24-01/12. Na veći omjer solventnosti ima utjecaj tretiranje ulaganja u povezana Društva kao strateških vlasničkih ulaganja, što je dovelo do smanjenja kapitalnog zahtjeva podmodula standardnog rizika vlasničkih vrijednosnih papira. 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 information .....15

### A.3. REZULTATI ULAGANJA

Investment performance .....21

### 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 dalnjem 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 u 2024. godini 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 2024. godine dionicom Društva trgovalo se po prosječnoj cijeni od 452,16 eura, a što je 4,50 puta veća cijena od nominalne vrijednosti dionice. Kretanje cijene dionice tijekom 2024. godine bilo je stabilno. Najniža cijena iznosila je 415,45 eura, a najviša 525,00 eura.

Vlasničku strukturu Društva u pretežitom dijelu čine domaće fizičke i pravne osobe te domaće finansijske institucije i trgovacka društva, za razliku od većine drugih društava za osiguranje u RH koja pripadaju međunarodnim finansijskim 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 naplaćenoj premiji osiguranja, Adriatic osiguranje d.d. danas pripada skupini vodećih hrvatskih društava za osiguranje. Društvo je 2024. godinu završilo s ostvarenom naplaćenom premijom u iznosu od 244.687 tisuća eura zauzevši pri tom treće (3) poziciju na ukupnom tržištu osiguranja kao i treće (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 finansijskih usluga („HANFA“), Ul. Franje Račkog 6, 10000 Zagreb. Tel.: +385 (0) 1 6173 200, Fax: +385 (0) 1 4811 406, Web: [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr)

**A.1.3. Vanjska revizija**

Vanjsku reviziju Društva obavio je BDO Croatia d.o.o. Radnička cesta 180, 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 397 dioničara. Prvih deset najvećih dioničara posjeduje 57,78% dionica.

**Pregled 10 najvećih dioničara na dan 31.12.2024. godine:**

Redni broj	Dioničar	% udio u temeljnog kapitalu
1.	Prof. dr. sc. Dubravko Grgić	15,00
2.	Agram Life osiguranje d.d.	10,00
3.	Euroherc osiguranje d.d.	9,66
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.	Darinko Ivković	2,64
10.	Husnija Kurtović	2,55

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 dalnjem 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 finansijskih 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 sjedištema 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 finansijskog 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 naplaćenoj 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, mjerjenje, predstavljanje i objavljivanje izdanih ugovora o osiguranju. Novi standard dizajniran je kako bi postigao cilj dosljednog i transparentnoga računovodstva, s ujednačenim pristupom u mjerenu i objavljivanju za sve ugovore o osiguranju, donosno, reosiguraju. Primjena MSFI 17 standarda omogućit će veću transparentnost i komparabilnost finansijskih izvještaja osigurateljnih društava.

Prva primjena standarda MSFI 9 koji zamjenjuje MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerjenje regulira klasifikaciju, mjerjenje i prestanak priznavanja finansijske imovine i finansijskih obveza, uvodi nova pravila za računovodstvo zaštite i novi model umanjenja vrijednosti finansijske 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 finansijsko-informacijski sustav korištenju valute EUR.

U prošloj poslovnoj 2024. godini nastavljen je rast tržišta neživotnih osiguranja ali se dogodio i rast na tržištu životnih osiguranja.

Naplaćena premija hrvatskih osiguratelja u 2024. godini dosegnula je 1.923 mil. eura što predstavlja rast od 9,92% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U segmentu neživotnog osiguranja ukupna naplaćena premija porasla je za 159,92 mil. eura odnosno 11,20% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u segmentu životnog osiguranja naplaćena premija rasla za 4,22% odnosno 13,56 mil. eura.

Naplaćena premija za osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosi 572,92 mil. eura dok za osiguranja cestovnih vozila (kasko) iznosi 296,74 mil. eura u 2024. 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 9,92%. Tržišni udjel Adriatica na tržištu neživotnog osiguranja porastao je sa 14,68% na 15,41%. Društvo je tijekom 2024. godine policiralo premiju od 245,7 mil. eura, što predstavlja rast od 13,75%.

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 Republiци 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 Republiци Italiji u 2024. godini naplatilo premiju u iznosu od 92,5 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 finansijskih 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 e 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
<b>Povezano društvo</b>	<b>Udjel Društva u pravnom subjektu</b>	
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		29,19%
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.

## 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 2024. godini 1,9 mlrd. eura, što je rast od 9,92% u odnosu na 2023. godinu ta koju su nam dostupni podaci prema statističkim izvešćima regulatorne Agencije. Za neživotna osiguranja, naplaćena premija društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj porasla je za 159,92 mil. eura (+11,20%), dok je za životna osiguranja naplaćena premija porasla za 13,56 mil. eura (+4,22%) u odnosu na 2023. godinu.

U neživotnim osiguranjima najveći dio otpada na Osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila sa 36,08%. U 2024. godini premija osiguranja od Odgovornosti za upotrebu motornih vozila iznosila je 572.924 tisuće eura dok je kasko premija iznosila 296.742 tisuće eura.

U strukturi naplaćene premije društava za osiguranje u Republici Hrvatskoj na kraju 2024. nije bilo značajnijih promjena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U 2024. godini na vodećoj poziciji je i dalje Osiguranje od automobilske odgovornosti čiji je udio 29,79%. Udio kasko osiguranja cestovnih vozila je 15,43%. Treću poziciju drži životno osiguranje s 12,82%, zatim slijede ostala osiguranja imovine s 7,71% i osiguranje od požara i elementarnih šteta s 7,60%. Ostale vrste osiguranja imaju niži udjel, a istaknuta su ostala osiguranja imovine s 7,71% te zdravstveno osiguranje s 6,83% udjela u ukupnoj naplaćenoj premiji.

**Prikaz 4. – Zaračunata bruto premija po vrstama neživotnih osiguranja**

*u 000 eura*

Vrste neživotnih osiguranja	2023.		2024.		$\Delta 24/23$
	Premija	% udjela	Premija	% udjela	
Osiguranje od nezgode	11.946	5,53%	12.739	5,18%	6,65%
Zdravstveno osiguranje	160	0,07%	160	0,07%	0,32%
Osiguranje cestovnih vozila	33.295	15,40%	39.340	16,00%	18,16%
Osiguranje od požara i elem. šteta	6.107	2,83%	7.226	2,94%	18,33%
Ostala osiguranja imovine	5.778	2,67%	6.990	2,84%	20,97%
Osig. od odgov. za upotrebu MV	142.775	66,06%	162.440	66,08%	13,77%
Ostala osiguranja od odgovornosti	6.099	2,82%	7.444	3,03%	22,06%
Ostala neživotna osiguranja	9.977	4,62%	9.500	3,86%	-4,78%
<b>Ukupno:</b>	<b>216.136</b>	<b>100,0%</b>	<b>245.840</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,74%</b>

Izvor: Društvo

Društvo je u 2024. godini u odnosu na 2023. godinu ostvarilo rast bruto zaračunate premije u apsolutnom iznosu za 29.703.223 eura odnosno u relativnom iznosu za 13,74%.

Rast premije generiran je najvećim dijelom premijama:

- osiguranja od odgovornosti za upotrebu motornih vozila za 19.664.590 eura,
- osiguranja cestovnih vozila za 6.045.003 eura,
- osiguranje od požara i elementarnih šteta 1.119.326 eura,
- ostala osiguranja od odgovornosti 1.345.123 eura.

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

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

- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila (2024: 66,08%, 2023: 66,06%),
- osiguranje cestovnih vozila (2024: 16,00%, 2023: 15,40%),
- osiguranje od nezgode (2024: 5,18%, 2023: 5,53%).

U odnosu na 2023. godinu prethodno navedeni najznačajniji preuzeti rizici u ukupnoj bruto zaračunatoj premiji bilježe blagi rast i to u osiguranju od cestovnih vozila 18,16 p.p., u osiguranju od odgovornosti za upotrebu motornih vozila 13,77 p.p. te udio osiguranja od nezgode bilježi rast od 6,65 p.p..

U 2024. godini izdaci za osigurane slučajeve neto iznose 140 milijuna eura, pri čemu je likvidirano 258.628 šteta i izdvojeno 130,6 milijuna eura za isplate po likvidiranim štetama, što je za 17,3 milijuna eura više nego u 2023. godini. Reosiguranje u likvidiranim štetama slijedi s iznosom od 1,5 milijuna eura.

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

u 000 eura

Vrste neživotnih osiguranja	2023.		2024.		$\Delta 24/23$
	Štete	% udjela	Štete	% udjela	
1 Osiguranje od nezgode	646	0,57%	741	0,57%	114,78
2 Zdravstveno osiguranje	0	0,00%	0	0,00%	0,00
3 Osiguranje cestovnih vozila	16.280	14,37%	19.692	15,07%	120,96
4 Osiguranje tračnih vozila	0	0,00%	0	0,00%	0,00
5 Osiguranje zračnih letjelica	0	0,00%	7	0,01%	0,00
6 Osiguranje plovila	1.523	1,34%	638	0,52%	44,81
7 Osiguranje robe u prijevozu	-168	-0,15%	11	0,01%	-6,40
8 Osiguranje od požara i e. šteta	2.659	2,35%	2.600	1,99%	97,78
9 Ostala osiguranja imovine	4.195	3,70%	2.389	1,83%	56,95
10 Osig. od odgov. za upor. MV	84.723	74,78%	100.217	76,71%	118,29
11 Osig. od odgov. za upot. z.l	18	0,02%	0	0,00%	1,58
12 Osig. od odgov. za upotrebu p.	4	0,00%	11	0,01%	279,68
13 Ostala osiguranja od odgov.	612	0,54%	924	0,71%	150,93
14 Osiguranje kredita	-6	-0,01%	-2	0,00%	33,14
15 Osiguranje jamstava	49	0,04%	115	0,09%	233,73
16 Osiguranje raznih fin. gubitaka	25	0,02%	93	0,07%	366,97
17 Osiguranje troškova pravne z.	0	0,00%	0	0,00%	0,00
18 Osiguranje pomoći (asistencija)	2.739	2,42%	3.157	2,42%	115,28
<b>Ukupno neživotna osiguranja</b>	<b>113.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>130.638</b>	<b>100,0%</b>	<b>115,30</b>

Izvor: Društvo

Ukupan prihod iz ugovora o osiguranju u 2024. godini iznosi 231,4 mil. eura, te bilježi povećanje od 15,15% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Upravljujući 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 finansijsku imovinu.

Ukupni rashodi od ugovora o osiguranju Društva u 2024. godini iznose 205,1 mil. eura te bilježe povećanje od 13,09% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupan rezultat iz ugovora o osiguranju u 2024. godini iznosi 15,4 mil. eura te bilježi povećanje od 8,35% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupna imovina Društva na dan 31.12.2024. godine iznosi 460,4 mil. eura, što predstavlja povećanje od 8,16% u odnosu na stanje na 31.12.2023. godine.

#### Prikaz 7. – Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Opis pozicije	2023.	2024.	Indeks
Ukupna aktiva po zaposlenom	410.907	429.907	<b>104,63</b>
Naplaćena premija po zaposlenom	202.350	228.466	<b>112,91</b>
Neto dobit po zaposlenom	3.487	3.791	<b>108,71</b>
Neto dobit po dionici	29	32	<b>112,38</b>
Ukupna rentabilnost dionice	5,26%	7,18%	<b>136,55</b>

Izvor: Društvo

Sa zaračunatom premijom od 245.839.527 eura ili ako gledamo naplaćenu premiju od 244.687.331 eura i tržišnim udjelom od 12,72 %, Društvo drži treće mjesto na tržištu osiguranja u RH u 2024. 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

2024. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
Zaračunata bruto premija	95	16.539	15.637	52.893	15.569	15.009	9.792	14.294	6.213	7.015	92.784	245.840
Ispравak vrijednosti i naplaćeni ispravak premije	0	8	37	-162	-68	-83	-51	-25	-7	-16	0	-366
Bruto premije predane u reosiguranje	-2.813	-1.454	-458	-3.430	-410	-435	-326	-498	-147	-1.459	0	-11.430

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

Neto zaračunate premije	-2.717	15.092	15.215	49.301	15.091	14.491	9.415	13.772	6.059	5.540	92.784	234.044
Prihodi od ulaganja i ostali poslovni prihodi	14.351	393	131	1.458	194	204	216	219	105	103	3.989	21.362
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>11.633</b>	<b>15.485</b>	<b>15.346</b>	<b>50.759</b>	<b>15.285</b>	<b>14.696</b>	<b>9.631</b>	<b>13.991</b>	<b>6.164</b>	<b>5.643</b>	<b>96.773</b>	<b>255.406</b>
<b>Štete</b>	<b>-6.981</b>	<b>-5.825</b>	<b>-4.520</b>	<b>-19.449</b>	<b>-5.853</b>	<b>-5.474</b>	<b>-3.606</b>	<b>-4.201</b>	<b>-1.633</b>	<b>-2.158</b>	<b>-62.256</b>	<b>-121.955</b>
Troškovi pribave	-93	-1.854	-888	-5.302	-1.932	-1.709	-970	-1.238	-823	-771	-11.152	-26.734
Administrativni i ostali poslovni troškovi	-12.152	-4.817	-5.000	-12.596	-5.404	-4.724	-3.504	-4.781	-2.086	-1.679	-19.691	-76.434
Troškovi ulaganje	-126	-14	-21	-28	-23	-10	-15	-4	-11	-33	-15	-299
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-19.351</b>	<b>-12.510</b>	<b>-10.430</b>	<b>-37.375</b>	<b>-13.211</b>	<b>-11.917</b>	<b>-8.095</b>	<b>-10.224</b>	<b>-4.554</b>	<b>-4.640</b>	<b>-93.114</b>	<b>-225.422</b>
<b>Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije</b>	<b>-7.718</b>	<b>2.975</b>	<b>4.916</b>	<b>13.383</b>	<b>2.074</b>	<b>2.779</b>	<b>1.536</b>	<b>3.766</b>	<b>1.610</b>	<b>1.003</b>	<b>3.659</b>	<b>29.984</b>

2023. godina	Direkcija	Split	Šibenik	Zagreb	Osijek	Rijeka	Koprivnica	Pula	Sisak	Dubrovnik	Italija	Ukupno
<b>Zaračunata bruto premija</b>	<b>95</b>	<b>14.443</b>	<b>13.404</b>	<b>47.661</b>	<b>14.152</b>	<b>12.945</b>	<b>8.860</b>	<b>12.326</b>	<b>5.520</b>	<b>6.987</b>	<b>79.743</b>	<b>216.136</b>
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
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>9.647</b>	<b>13.984</b>	<b>13.329</b>	<b>47.725</b>	<b>14.670</b>	<b>13.027</b>	<b>9.057</b>	<b>12.434</b>	<b>5.617</b>	<b>6.253</b>	<b>82.205</b>	<b>227.948</b>
<b>Štete</b>	<b>-6.640</b>	<b>-5.192</b>	<b>-3.663</b>	<b>-17.655</b>	<b>-6.651</b>	<b>-4.460</b>	<b>-2.520</b>	<b>-2.847</b>	<b>-1.654</b>	<b>-2.661</b>	<b>-53.580</b>	<b>-107.523</b>
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
<b>Ukupno rashodi</b>	<b>-18.691</b>	<b>-11.003</b>	<b>-8.807</b>	<b>-34.076</b>	<b>-13.518</b>	<b>-9.954</b>	<b>-6.462</b>	<b>-8.017</b>	<b>-4.393</b>	<b>-4.143</b>	<b>-78.522</b>	<b>-197.586</b>
<b>Neto dobit prije promjene pričuva, poreza i amortizacije</b>	<b>-9.044</b>	<b>2.981</b>	<b>4.522</b>	<b>13.649</b>	<b>1.152</b>	<b>3.073</b>	<b>2.595</b>	<b>4.417</b>	<b>1.224</b>	<b>2.110</b>	<b>3.683</b>	<b>30.362</b>

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

Porast Zaračunate bruto premije vidljiv je u svim Podružnicama. Najveći rast od 16,66% ostvaren je u Podružnici Šibenik, te na Podružnici Italija 16,35%.

Na HR tržištu najveći rast ostvarila je Podružnica Šibenik sa povećanjem premije od 2,2 mil. eura (rast 16,66%), slijedi Podružnica Pula sa povećanjem premije 1,9 mil. eura (15,97%) te Podružnica Rijeka sa 2 mil. eura i stopom rasta od 15,94%.

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 mil. eura što je manje za 1,2% 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 460.438 tisuća eura što je 34.739 tisuća eura ili 8,16% više nego prethodne godine. Najveći dio povećanja odnosi se na ulaganja od 321.045 tisuća eura i ostalu imovinu od 32.193 tisuća eura.

**Prikaz 9. – Aktiva (Imovina) Društva**

Opis pozicije	2024.	2023.	24-23	Δ24/23
Nematerijalna imovina	1.587	1.656	-69	<b>-4,19%</b>
Materijalna imovina	56.158	54.015	2.143	<b>3,97%</b>
<b>U l a g a n j a</b>	<b>321.045</b>	<b>299.545</b>	<b>21.500</b>	<b>7,18%</b>
Imovina iz ugovora o reosiguranju	5.992	7.504	-1.512	<b>-20,15%</b>
Odgođena i tekuća porezna imovina	6.835	7.965	-1.130	<b>-14,19%</b>
Potraživanja	30.339	35.980	-5.641	<b>-15,68%</b>
Ostala imovina	32.193	12.553	19.640	<b>156,46%</b>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	6.289	6.481	-192	<b>-2,96%</b>
<b>AKTIVA (Imovina) ukupno</b>	<b>460.438</b>	<b>425.699</b>	<b>34.739</b>	<b>8,16%</b>

Na dan 31.12.2024. od ukupne aktive 69,73% odnosi se na ulaganja ili 321.045 tisuća eura. U donjem pregledu prikazano je stanje ulaganja po poslovnim godinama.

**Prikaz 10. – Struktura ulaganja Društva 2024. - 2023.**

Opis pozicije	2024.	2023.	24-23	Δ24/23
Ulaganja u nekretnine	80.890	76.783	24.107	<b>5,35%</b>
Ulaganja u pridružena društva	16.109	15.595	514	<b>3,30%</b>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	122.443	105.702	16.741	<b>15,84%</b>
Vlasnički financijski instrument	86.864	76.721	10.144	<b>13,22%</b>
Dužnički financijski instrumenti	32.051	26.688	5.363	<b>20,10%</b>
Udjeli u investicijskim fondovima	3.527	2.294	1.233	<b>53,78%</b>
Financijska imovina koja se vrednuje po amortiziranom trošku	101.604	101.465	139	<b>0,14%</b>
Depoziti kod kreditnih institucija	54.795	46.967	8.298	<b>17,85%</b>
Zajmovi i ostala potraživanja	46.809	54.968	-8.159	<b>-14,84%</b>
<b>AKTIVA (Imovina) ukupno</b>	<b>460.438</b>	<b>425.699</b>	<b>34.738</b>	<b>8,16%</b>
<b>Udio ulaganja u aktivi</b>	<b>69,73%</b>	<b>70,37%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>-</b>

Ukupna ulaganja na 31.12.2024. veća su za 21.500 tisuća eura ili 7,18% u odnosu na prethodnu godinu.

Ulaganja u nekretnine veća su za 4,1 mil. eura ili 5,35%. Povećanje vrijednosti ulaganja u nekretnine proizlazi iz usklađenja FER vrijednosti nekretnina.

Na 31.12.2024. udio ulaganja u ukupnoj aktivi iznosi 69,73% ili 0,64 postotna poena manje u odnosu na 2023.

**Prikaz 11. –Rezultati ulaganja u 2024. godini**

Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	Sveukupno	Prosječna vrijednost imovine u 2024	Prinos %
Državne obveznice		904.961			904.961	811.372	1.716.333	24.101.070	7,12%
Korporativne obveznice		124.519		74	124.593	72.496	197.089	5.268.583	3,74%
Dionice i poslovni udjeli	2.184.793			158.386	2.343.179	9.382.845	11.726.024	107.921.419	10,87%
Investicijski fondovi						241.470	241.470	2.910.329	8,30%
Depoziti kod kreditnih institucija		1.492.183			1.492.183	-16.443	1.475.740	50.645.847	2,91%
Zajmovi		1.585.084			1.585.084	-46.315	1.538.769	50.888.620	3,02%
Nekretnine		2.506.563		-41.149	2.465.414	6.181.340	8.646.754	133.922.842	6,46%
<b>Sveukupno</b>	<b>2.184.793</b>	<b>4.106.747</b>	<b>2.506.563</b>	<b>117.311</b>	<b>8.915.414</b>	<b>16.626.765</b>	<b>25.542.180</b>	<b>375.658.710</b>	<b>6,80%</b>

Društvo je na koncu 2024. godine ostvarilo pozitivan rezultat od ulaganja u ukupnom iznosu od 25.542.180 eura što predstavlja rast od 41,49% 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 2024. 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 2024. godinu 8.915.414 eura čine realizirani prihodi, dok se 16.626.765 eura odnosi na nerealizirane prihode i troškove od ulaganja. Od ukupno realiziranog rezultata od ulaganja u 2024. godini 27,65% se odnosi na prinos od ulaganja ostvaren kroz ulaganja u nekretnine, 26,28% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u vlasničke vrijednosne papire (dionice i poslovni udjeli), 17,78% prinosa je ostvareno kroz ulaganja u zajmove, 16,74% ostvarenog prinosa je ostvareno kroz ulaganja u depozite i 11,55% ostvarenog prinosa se odnosi na ulaganja u državne i korporativne obveznice.

Prosječni sveukupni prinos na ulaganjima Društvo je u 2024. godini ostvarilo na razini od 6,80%. Društvo je najbolji sveukupni prinos od 10,87% ostvarilo na ulaganjima u dionice i poslovne udjele, zatim je na ulaganjima u investicijske fondove ostvarilo prinos od 8,30%, dok je prinos od 7,12% ostvarilo na ulaganjima u državne obveznice, a na nekretnine je ostvarilo prinos od 6,46%, te prinos od 3,74% na ulaganjima u korporativne obveznice. Najniži prinosi ostvareni su na ulaganjima u zajmove gdje je u 2024. godini ostvaren prinos od 3,02 % a slijedi ga prinos iz ulaganja u depozite od 2,91%.

U 2024. godini Društvo je imalo ispravaka vrijednosti ulaganja u dane zajmove za očekivane gubitke sukladno MSFI 9.

Na dan 31.12.2024. godine kao ni tijekom 2024. Društvo nije imalo ulaganja u sekuritizacije.

**A.3.1. Rezultati ulaganja 2023. – 2024.**
**Prikaz 12. – Usporedba rezultata ulaganja 2023. i 2024. godine**

REZULTATI ULAGANJA U 2023 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
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
<b>UKUPNO:</b>	<b>1.916.838</b>	<b>2.944.726</b>	<b>2.468.974</b>	<b>3.947</b>	<b>7.334.485</b>	<b>10.717.441</b>	<b>18.051.926</b>

REZULTATI ULAGANJA U 2024 (prihodi i troškovi)							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		904.961			904.961	811.372	1.716.333
Korporativne obveznice		124.519		74	124.593	72.496	197.089
Dionice i poslovni udjeli	2.184.793			158.386	2.343.179	9.382.845	11.726.024
Investicijski fondovi						241.470	241.470
Depoziti kod kreditnih institucija		1.492.183			1.492.183	-16.443	1.475.740
Zajmovi		1.585.084			1.585.084	-46.315	1.538.769
Nekretnine			2.506.563	-41.149	2.465.414	6.181.340	8.646.754
<b>UKUPNO:</b>	<b>2.184.793</b>	<b>4.106.747</b>	<b>2.506.563</b>	<b>117.311</b>	<b>8.915.414</b>	<b>16.626.765</b>	<b>25.542.180</b>

RAZLIKA 2024 - 2023							
Kategorija imovine	Dividenda	Kamate	Najmovi	Prodaja	UKUPNO realizirani	Nerealizirani	SVEUKUPNO
Državne obveznice		431.842			431.842	242.461	674.303
Korporativne obveznice		-2.414		1.708	-706	118.572	117.866
Dionice i poslovni udjeli	267.955			153.403	421.358	455.947	877.305
Investicijski fondovi						738.821	738.821
Depoziti kod kreditnih institucija		834.668			834.668	1.276	835.944
Zajmovi		-102.075			-102.075	307.383	205.308
Nekretnine			37.589	-41.747	-4.158	4.044.864	4.040.706
<b>UKUPNO:</b>	<b>267.955</b>	<b>1.162.021</b>	<b>37.589</b>	<b>113.364</b>	<b>1.580.929</b>	<b>5.909.324</b>	<b>7.490.254</b>

Društvo je u 2024. godini ostvarilo za 7.490.254 eura bolji rezultat iz ulaganja u usporedbi s rezultatom iz 2023. godine. Razlika proizlazi iz nerealiziranih dobitka koji su u 2024. godini veći za 5.909.324 eura i odnosi se na efekt povećanja 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 2024. godini veći su za 267.955 eura u usporedbi s 2023. godinom. Kamatni prihodi koji proizlaze iz ulaganja u državne obveznice, korporativne obveznice, depozite i zajmove veći su za ukupno 1.162.021 eura zbog povoljnijih kamatnih stopa i ulaganja depozite i obveznice. Prihodi od najmova veći su za 37.589 eura. U 2024. godini društvo je ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od 117.311 eura od prodaje ulaganja što je za

113.364 eura više nego u 2023. godini. Ukupno realizirani dobici bili su na razini od 8.915.414 eura u 2024. godini što je za 1.580.929 više nego u 2023. godini.

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

U nastavku je dan pregled kretanja revalorizacijske rezerve u 2024. godini.

**Prikaz 13. – Pregled kretanja revalorizacijske rezerve za 2024. godinu**

Kategorija imovine	31.12.2023	31.12.2024	Razlika	Realizacija	Prijenos am u ZD	Povećanje (procjena)	Smanjenje (procjena)
Zemljišta i građevinski objekti	38.407.358	40.738.033	2.330.675	0	-590.368	2.921.349	-306
Fin. IM. po fer vrijednosti kroz OSD	30.682.818	38.462.114	7.779.296	39.226	0	8.612.423	-872.354
Dionice	29.667.066	36.759.253	7.092.187	0	0	7.545.822	-453.635
Investicijski fondovi	37.475	235.481	198.006	-322	0	225.896	-27.568
Obveznice	-322.280	362.913	685.192	39.548	0	821.697	-176.053
Udjeli	1.300.556	1.104.467	-196.089	0	0	19.008	-215.098
<b>UKUPNO</b>	<b>69.090.175</b>	<b>79.200.147</b>	<b>10.109.972</b>	<b>39.226</b>	<b>-590.368</b>	<b>11.533.772</b>	<b>-872.659</b>

Revalorizacijska rezerva koja je sastavni dio Kapitala i rezervi, u 2024. godini povećala se 10.109.972 eura u usporedbi s 2023. godinom. Povećanje revalorizacijske rezerve zemljišta i građevinskih objekata iznosi 2.330.675 eura te dolazi iz prijenosa amortizacije u zadržanu dobit u iznosu od 590.368 eura, povećanja revalorizacijske rezerve s obzirom na procjenu vrijednosti imovine za 2.921.044 eura.

Revalorizacijska rezerva financijske imovine povećala se za ukupno 7.779.296 eura što prvenstveno proizlazi iz povećanja revalorizacijske rezerve na dionicama, investicijskim fondovima, obveznicama te udjelima. Ukupno smanjenje financijske imovine s obzirom na procjenu vrijednosti imovine u 2024. godini iznosi 872.354 eura a povećanje financijske imovine s obzirom na procjenu iznosi 8.612.423 eura.

### A.3.3. Uspješnost ostalih prihoda i rashoda

U 2024. godini prihod od ugovora o osiguranju ostvaren je u iznosu od 231.408.673 eura, što je rast za 15,15% u odnosu na 2023. godinu, dok su rashodi od ugovora o osiguranju iznosili 205.082.210 eura i veći su za 13,09% nego u 2023. godini. Ostvareni rezultat iz ugovora o osiguranju u 2024. godini iznosio je 15.424.161 eura te je za 8,35% veći u odnosu na prethodno razdoblje.

**Prikaz 14. – Ostali prihodi i rashodi u 2024. godini**

Opis pozicije	2023.	2024.	Indeks
Prihodi od ugovora o osiguranju	200.969.654	231.408.673	115,15
Model raspodjele premije	200.969.653	231.408.673	115,15

<b>Rashodi od ugovora o osiguranju</b>	<b>-181.336.774</b>	<b>-205.082.210</b>	<b>113,09</b>
Nastale štete	-113.299.523	-130.638.396	115,30
Provizije	-16.432.190	-18.903.325	115,04
Ostali rashodi vezani uz prodaju osiguranja	-29.981.877	-32.827.540	109,49
Ostali rashodi od pružanja usluga osiguranja	-17.056.838	-17.494.753	102,57
Promjena obveza za nastale štete	-4.566.346	-5.218.196	114,28
<b>Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju</b>	<b>-5.397.942</b>	<b>-10.902.302</b>	<b>201,97</b>
Prihodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	2.963.322	3.275.772	110,54
Rashodi iz ugovora o (pasivnom) reosiguranju	-8.361.264	-14.178.073	169,57
<b>REZULTAT IZ UGOVORA O OSIGURANJU</b>	<b>14.234.938</b>	<b>15.424.161</b>	<b>108,35</b>
<b>Neto finansijski rashod od ugovora o osiguranju i (pasivnog) reosiguranja</b>	<b>-1.679.471</b>	<b>-2.755.619</b>	<b>164,08</b>
Neto finansijski prihodi/rashodi od ugovora o osiguranju	-1.775.584	-2.791.437	157,21
Neto finansijski prihodi/rashodi od ugovora o (pasivnom) reosiguranju	96.113	35.817	37,27
<b>Ostali prihodi</b>	<b>6.210.284</b>	<b>5.592.511</b>	<b>90,05</b>
<b>Ostali poslovni rashodi</b>	<b>-19.802.413</b>	<b>-23.137.905</b>	<b>116,84</b>

Ostali prihodi u 2024. godini iznosili su 5.592.511 eura te su 9,95% manji u odnosu na prethodnu godinu. U okviru ostalih poslovnih rashoda bilježimo povećanje u odnosu na prethodnu godinu u iznosu od 16,84%, točnije oko 3,3 mil. eura.

Društvo je na koncu 2024. ostvarilo pozitivan rezultat iz odnosa prihoda i rashoda koji iznosi 4,06 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 2024. godini.

#### Prikaz 15. – Podružnica Italija u Društvu

Kategorija	2023			Udjel IT u Društvu	2024			Udjel IT u Društvu	Δ24/23
	Društvo	Hrvatska	Italija		Društvo	Hrvatska	Italija		
Zaračunate bruto premije	216.136	136.393	79.743	36,9%	245.840	153.056	92.784	37,7%	13,7%
Likvidirane štete, bruto	113.316	54.329	58.988	45,4%	130.638	61.162	69.477	53,2%	15,3%
<b>UDJEL Šteta u Premiji</b>	<b>52,4%</b>	<b>39,8%</b>	<b>74,0%</b>		<b>53,1%</b>	<b>40,0%</b>	<b>74,9%</b>		

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 92.784 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 37,7% ukupne premije Društva. U odnosu na prethodno razdoblje taj se udio povećao za 16,4%.

Društvo ima sklopljene ugovore o operativnom i finansijskom leasingu. Za 233 vozila sklopljeni su ugovori o operativnom leasingu u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:

- u roku od jedne godine 649.386 eura
- u drugoj do uključujući petu 841.987 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 sklopljen jedan ugovor za finansijski leasing za vozilo ukupne vrijednosti 15.470 eura na 31.12.2024. Ugovor o finansijskom leasingu odnosi se na podružnicu Italija.

- Ugovor sklopljen sa bankom BMW Bank GmbH za 1 vozilo. Ugovor je sklopljen na 48 mjeseci. Pri potpisu ugovora se uplaćuje mjesечna 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 spomenutog ugovora sklopljena su dva u Hrvatskoj, u kojima također za vrijeme trajanja ugovora o finansijskom leasingu sve troškove vezano za održavanje, osiguranje objekta leasinga snosi Društvo.

## A.5. OSTALE INFORMACIJE

### ZAPOSLENICI

U 2024. godini broj zaposlenih u Društvu se povećao za 35 djelatnika.

**Prikaz 16. – Broj zaposlenih u Društvu**

SEKTOR	2023	2024	24-23
Prodaja	731	752	21
Štete	146	153	7
Financije	42	42	0
Informatika	24	26	2
Zajedničke službe	93	98	5
<b>SVEGA</b>	<b>1036</b>	<b>1071</b>	<b>35</b>

**Prikaz 17. – Prikaz broja zaposlenika po stručnoj spremi po Podružnicama na dan 31.12.2024.**

Šifra	Podružnica	Ukupno	VSS - Dr./Mr.	VSS	VŠS	VKV	SSS	KV	PKV, NSS	NKV
80	<b>Split</b>	99	0	29	17	0	50	0	2	1
81	<b>Šibenik</b>	112	2	33	13	0	60	1	0	3
82	<b>Zagreb</b>	220	2	59	42	1	112	0	1	3
83	<b>Osijek</b>	104	3	27	17	0	55	1	1	0
84	<b>Rijeka</b>	94	3	17	12	1	60	0	0	1
85	<b>Koprivnica</b>	80	1	8	8	0	60	0	3	0
86	<b>Pula</b>	87	1	14	8	0	60	1	1	2
87	<b>Sisak</b>	43	0	3	2	1	35	1	1	0
88	<b>Dubrovnik</b>	42	0	11	6	0	25	0	0	0
89	<b>Direkcija</b>	71	2	38	16	0	15	0	0	0
92	<b>Trst</b>	119	1	8	3	0	103	1	0	3
<b>SVE UKUPNO</b>		<b>1071</b>	<b>15</b>	<b>247</b>	<b>144</b>	<b>3</b>	<b>635</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>13</b>

# B. SUSTAV UPRAVLJANJA

## System of governance

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

## B. SUSTAV UPRAVLJANJA

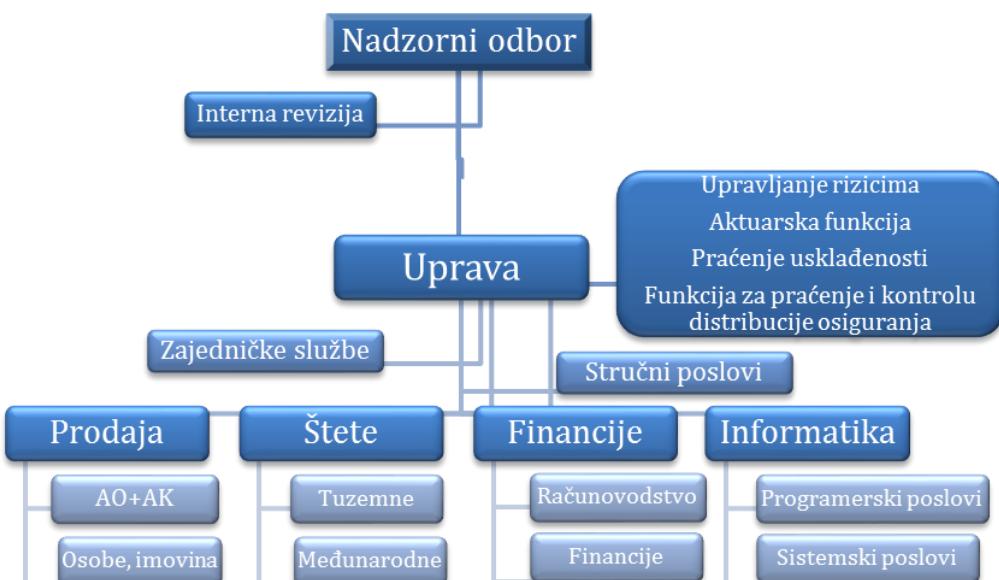
### B.1. OPĆE INFORMACIJE O SUSTAVU UPRAVLJANJA

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:

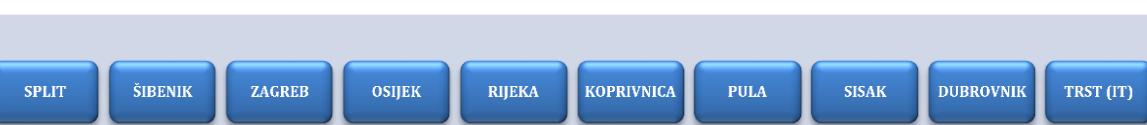
- Sektor prodaje
- Sektor šteta
- Sektor financija i računovodstva
- Sektor informatike

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



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, Ante Jažo i Milenko Rajić.

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 finansijska 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 2024. godine redovito održavao sjednice – njih 28. 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;
- finansijskim izvještajima;
- Izvještaju o radu interne revizije u 2023. godini;
- Izvještajima Uprave;
- Izvještaju vanjskog revizora.

Odluke Nadzornog odbora u 2024. 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 2023. godini.

Članovi Nadzornog odbora primili su naknadu za svoj rad u 2024. godini.

#### REVIZORSKI ODBOR

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od 3 člana. U poslovnoj godini 2024. članovi Revizorskog odbora bili su:

- Dr. sc. Davor Bubalo, predsjednik Revizorskog odbora
- Mirko Grgić, član Revizorskog odbora
- Milenko Rajić, član Revizorskog odbora

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i finansijskog izvještavanja Društva te je u 2024. godini kontrolirao procese kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora, između ostalog, kod nadzora potpunosti finansijskih izvješća Društva, djelotvornosti izvršenja funkcije interne revizije, funkcije upravljanja rizicima te vanjskog revizora.

#### UPRAVA

**Uprava Društva** ima tri 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 ishođenja odobrenja Agencije za obavljanje funkcije člana Uprave.

**Goran Jurišić**, član Uprave od 1. listopada 2013. godine, predsjednik Uprave od 1. lipnja 2015. godine, predsjednik Uprave od 29. srpnja 2019. godine, predsjednik Uprave do 29.srpna 2024. godine;

**Nino Pavić**, član Uprave od 20. kolovoza 2015. godine, član Uprave od 21. kolovoza 2020. godine, predsjednik Uprave od 30.srpna 2024. godine

- Zadužen je za Sektor prodaje i Sektor financija i računovodstva

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

- Zadužen je za Sektor šteta i Sektor informatike

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

- Zadužena je za zajedničke službe i stručne poslove u Društvu.

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 2024. godini dana razrješnica nakon prihvatanja 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 jednakim podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika Uprave. U 2024. godini održano je 39 sjednica Uprave.

Članovi Uprave u 2024. 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;
- preispitivali strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima;
- osiguravali integritet računovodstvenog sustava i sustava finansijskog izvještavanja i finansijske i operativne kontrole;
- preispitivali ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija;
- osiguravali djelotvoran nadzor višeg rukovodstva.

U poslovnoj godini 2024. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o poslovanju Društva u 2023. 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 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 2024. godini su:

- funkcija upravljanja rizicima - g. Ante Penić
- funkcija praćenja usklađenosti – gđa. Daniela Franić
- funkcija interne revizije gđa. Tina Lerota Babić
- aktuarska funkcija – gđa. Ivana Brguljan do 31.03.2024. a od 01.04.2024. – g. Stojan Štironja
- funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja – gđa. Slavica Cvitan
- s time da su, u skladu s DORA Uredbom, uvedene i funkcija IKT risk managera, koju od 17.6.2024. obavlja g. Vedran Bebek, te funkcija praćenja aranžmana o upotrebi IKT usluga, koju od 27.12.2024. obavlja g. Stipan Tolić.
- 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 Društvo primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su donijele HANFA i Zagrebačka burza te se primjenjuje i u 2024. 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, mjerjenje, 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 cijelog 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 2024. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2024. 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**

29.7.2024. istekao je petogodišnji mandat dotadašnjem predsjedniku Uprave Goranu Jurišiću. Za novog predsjednika Uprave, odlukom Nadzornog odbora od 18.7.2024., imenovan je Nino Pavić, dosadašnji član Uprave, s početkom mandata od 30.7.2024. Također od travnja 2024. godine aktuarsku funkciju obnaša g. Stojan Štironja, no navedeno nije značajna promjena.

## 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 fiksнog i varijabilnog dijela.

Politika primitaka temelji se na načelima usklađenosti primitaka s poslovnom politikom i strategijom poslovanja, uravnотeženosti 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 uspјešnosti, ispunjenje nefinansijskih ciljeva te zalaganje i odgovornost za koncept društveno odgovornog poslovanja.

Osnovni kriterij za procjenu radnog učinka je obavljanje poslova radnog mјesta 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 uspјešnosti radnika, Podružnice ili Društva. Osnovni kriterij za utvrđivanje varijabilnog dijela plaće odnosi se na mјerenje uspјešnosti kroz ostvarivanje planirane visine prihoda u odnosu na plan i protekla razdoblja do razine poslovne godine. Navedeni model varijabilnih primitaka poticaj je članovima Uprave da poslovanje Društva vode na odgovoran način, bez poduzimanja nepotrebnih rizika, a s ciljem da Društvo nastavi uspјešno poslovati, razvijati se i stvarati novu vrijednost, čime se doprinosi strategiji poslovanja i dugoročnom razvoju Društva.

Fiksni i varijabilni oblici primitaka primjereno su uravnотeženi te udio fiksнog 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 2024. 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 primjereno 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 Društвом.

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 cijelini, u redovnim okolnostima, mora imati odgovarajuće kvalifikacije, iskustvo i znanje najmanje o:

- tržištu osiguranja i/ili upravljanju finansijskom imovinom i finansijskim tržištima, odnosno poslovnom, gospodarskom i tržišnom okruženju u kojem Društvo posluje;
- poslovnim strategijama i poslovnom modelu Društva;
- sustavu unutarnjeg upravljanja Društвом, što podrazumijeva i mogućnost procjene rizika te sposobnost upravljanja rizicima, kao i potrebne procjene radi organizacije efikasnog upravljanja Društвом te poznavanje nadzora i kontrola;
- finansijskoj i aktuarskoj analizi koja podrazumijeva sposobnost interpretacije finansijskih i aktuarskih podataka o Društву, 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, mjerjenje, 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 mesta.

Kod procjene primjerenoosti u obzir se uzima postojanje negativnih okolnosti koje ukazuju na to da osoba nije primjerena. Stoga se procjena primjerenoosti ne sastoji, kao kod stručnosti, od verifikacije o ispunjenju preduvjeta, nego se uzimaju u obzir relevantni i dostupni podaci temeljem kojih se može ocijeniti primjerenoost osobe. Podaci za procjenu primjerenoosti 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 finansijskim 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 primjerenoosti 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 primjerenoosti 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 primjerenoosti 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 primjerenoosti propisane Zakonom o osiguranju, podzakonskim propisima i internim aktima kojima se ti uvjeti propisuju.

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

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

Preduvjet za osiguranje stručnosti i primjerenoosti očituje se u kvalitetnom postupku selekcije kandidata, redovitoj provjeri stručnosti i primjerenoosti, 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 zapošjava 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 funkcija 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, mjerjenje 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 finansijskih rezultata i povećanja ekonomске 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 mjerjenjima 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 2024. 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, mjerjenje, 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 OVLASTI 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 povjesno 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 utječe 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 interna i eksterna izvještavanja.

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

- Izvješće o solventnosti i finansijskom 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 unapređenja 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 osvjećuje 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 2024. 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 finansijskog izvještavanja, usklađenost poslovanja s zakonskim propisima, internim politikama i procedurama.

Interne kontrole provode se neposrednim nadzorom na način da djelatnici svakog pojedinog sektora u Društvu u okviru dodijeljenih procesa obilaze 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 primjeren 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 umanjenja 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 2024. godini realizirano je 11 redovnih te 1 izvanredni revizijski projekt:

1. Revizija poslovnih procesa u Sektoru financija i računovodstva

2. Izvanredna revizija primjerenosti internih procedura praksi i postupanja Društva unutar procesa rješavanja prigovora i pritužbi
3. Revizija poslovnih procesa preuzimanja rizika i razduženja pribavljača u Sektoru prodaje
4. Revizija poslovnih procesa obrade, likvidacije i isplate odštetnih zahtjeva u Sektoru šteta
5. Revizija procesa praćenja realizacije i provedbe Plana diversifikacije ulaganja Društva
6. Revizija procesa primjene Politike upravljanja ulaganjima
7. Revizija procesa uvođenja kapitalnog dodatka
8. Revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora u 2023. godini u Republici Hrvatskoj
9. Revizija ugovora o distribuciji osiguranja
10. Revizija procesa uspostave i provedbe mjera za otklanjanje nedostataka koji su doveli do uvođenja kapitalnog dodatka
11. Revizija zaprimljenih pritužbi i prigovora (reclami) u 2023. godini u Talijanskoj Republici
12. Revizija IT sustava

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 finansijskih 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**

Praćenje usklađenosti, kao druga linija obrane, sastavni je dio sustava unutarnjih kontrola Društva, uz funkciju upravljanja rizicima, aktuarsku funkciju i funkciju unutarnje revizije te predstavlja sustav procesa uspostavljen kako bi se osiguralo poslovanje Društva u skladu sa svim relevantnim propisima, zahtjevima regulatora, kodeksima, dobrim poslovnim običajima i najboljoj poslovnoj praksi.

Društvo ima uspostavljenu trajnu, učinkovitu i neovisnu funkciju praćenja usklađenosti te imenovanu osobu zaduženu za praćenje usklađenosti i izvješćivanje u skladu s mjerodavnim i primjenjivim propisima. Imenovana osoba ispunjava zahtjeve primjerenosti i stručnosti (*fit & proper*) propisane odredbama članka 93. stavka 5. ZOS-a te za svoj rad odgovara Upravi i Nadzornom odboru Društva (kada je to primjerno).

Internim aktom Društva - *Politikom praćenja usklađenosti*, utvrđena su temeljena načela usmjerena na nadležnost, odgovornost i neovisnost funkcije praćenja usklađenosti, opseg i način rada, organizacijski ustroj, odnose s ostalim ključnim funkcijama Društva te sustav izvještavanja.

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 ii 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 2024. o usklađenosti Društva sa Zakonom o osiguranju i drugim relevantnim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Praćenje usklađenosti tijekom 2024. kontinuirano je pratilo i evidentiralo promjene u pravnom okruženju, koristeći relevantne izvore informacija te pravovremeno je izvještavalo Upravu o svim mjerodavnim i primjenjivim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje odnosno o procjenama mogućih rizika i njihovog utjecaja na Društvo.

U pogledu poslovanja Društva u Talijanskoj Republici, praćenje usklađenosti je kroz proteklu godinu, kontinuirano i redovito pratilo službene stranice nadzornog tijela u Talijanskoj Republici, *Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni* (dalje u tekstu: IVASS) te o uočenim promjenama i rizicima obavještavalo Društvo i zaposlenike.

Praćenje usklađenosti pravodobno je informiralo ključne nositelje poslovnih aktivnosti u Podružnici Trst o navedenim promjenama u pravnom okruženju te kontinuirano i aktivno participiralo u svim aktivnostima vezanim uz usklađivanje internih akatainiciranih promjenama u regulatornom okruženju. S tim u vezi, tijekom 2024. aktivno je sudjelovalo u usklađenju internih akata Podružnice Trst s obvezama proizašlim iz recentnih propisa, s posebnim naglaskom (ali se ne ograničavajući) na one iz područja koja su primjerice regulirana Pismom tržištu od 27. ožujka 2024.

- **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.

Društvo u skladu s odredbom članka 37. Uredbe (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (dalje: Opća Uredba o zaštiti podataka) ima uspostavljenu funkciju Službenika za zaštitu osobnih podataka.

Tijekom 2024. u okviru poslovanja Društva u Republici Hrvatskoj evidentirana su dva zahtjeva ispitanika za brisanjem osobnih podataka propisanih Općom Uredbom o zaštiti podataka, dok u okviru poslovanja Društva u Talijanskoj Republici, nisu bili evidentirani nikakvi zahtjevi ispitanika za ostvarivanjem prava. Slijedom navedenog, u pogledu područja GDPR-a, zaključuje se da nema razloga za ukazivanjem na materijalni rizik neusklađenosti ili izdavanje preporuka.

## 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 primjerenoosti metodologija i modela kao i prepostavki 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 primjerenoosti izračuna tehničkih pričuva
- iskazivanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika osiguranja
- iskazivanje mišljenje o primjerenoosti 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 aktuara.

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 važnim 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 2024. 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 primjerenoosti distributera osiguranja i distributera reosiguranja i upisu u registar za zaposlenike Društva
- ✓ provjeru stručnosti i primjerenoosti 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.

- ✓ 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 2024. godine edukacija se odvijala po principu dodjele IDD značke, u skladu s dvogodišnjim edukacijskim programom (za razdoblje 2024/2025) odobrenim od HANFA-e, koja se u propisanom razdoblju unosila u registar (u cilju ispunjenja članka 422. ZOS).

I za 2024. 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. Distributeri su također dostavili podatke potrebne za preispitivanje proizvoda osiguranja radi provjere jesu li proizvodi i dalje u skladu s potrebama, karakteristikama i ciljevima ciljanog tržišta, kako bi Društvo pravovremeno procijenilo potrebu poduzimanja odgovarajućih mjera, kao što su izmjene ili prilagodbe proizvoda ili strategije distribucije pa sve do povlačenja neadekvatnog proizvoda s tržišta.

## 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 risk ..... 64

### 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 31.12.2024.**

Društva moraju imati prihvatljiva vlastita sredstva koja pokrivaju potrebnii 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 potrebnii 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%. Kapitalni dodatak Društvo koristi i u izračunima u 2024. godini, međutim Rješenjem Agencije od 28. ožujka 2025.; KL: UP/I 994-08/24-01/12 isti je smanjen na 15%, te se za potrebe ovoga izvješća koristi u navedenom postotku. U nastavku se daje pregled omjera solventnosti izračunatog korištenjem standardne formule i omjera solventnosti gdje je u ukupni potrebnii solventni kapital uključen kapitalni dodatak od 15%.

Rezultati i kapitalna pozicija Društva sukladno zahtjevima prema Solventnosti II na dan 31.12.2024. dani su sljedećom tablicom.

**Prikaz 22. – Kapitalna pozicija Društva na dan 31.12.2024.**

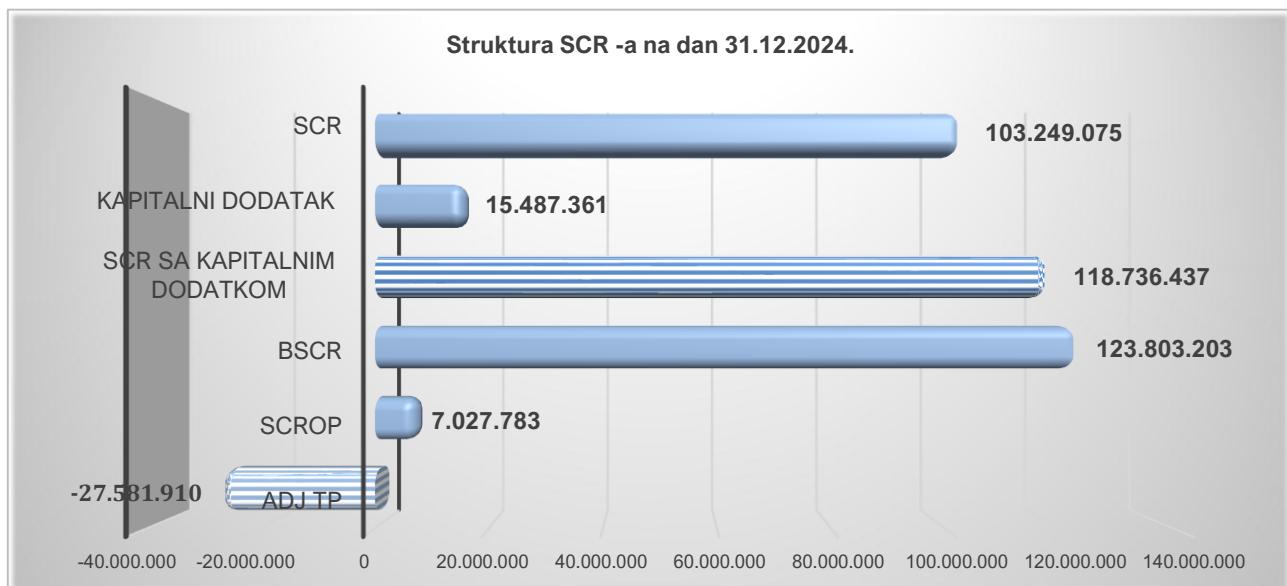
Trenutna pozicija	31.12.2024
Vlastita sredstva	221.452.322
Potrebnii solventni kapital (SCR)	103.249.275
Kapitalni dodatak	15.487.361
Potrebnii solventni kapital (SCR) sa dodatkom	118.736.437
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio) sa dodatkom	187%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala (SCR ratio)	214%
Minimalni potrebni kapital (MCR)	36.447.586
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala (MCR ratio)	608%

Vlastita sredstva na 31.12.2024. iznose 221.452.322 eura. Potrebnii solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule iznosi 103.249.075 eura. Korištenjem kapitalnog dodatka od 15% u izračunu rezultiralo je povećanjem SCR-a za 15.487.361 eura, te SCR sa uključenim dodatkom iznosi 118.736.437 eura. Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala na 31.12.2024. je na razini od 187%. Naime, uvođenje kapitalnog dodatka imalo je utjecaj i na omjer solventnosti Društva te bi bez korištenja kapitalnog dodatka u izračunu SCR ratio bio na razini 214% kako je prikazano na prikazu iznad. Minimalni potrebni kapital iznosi 36.447.586 eura dok je pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala na razini od 608%.

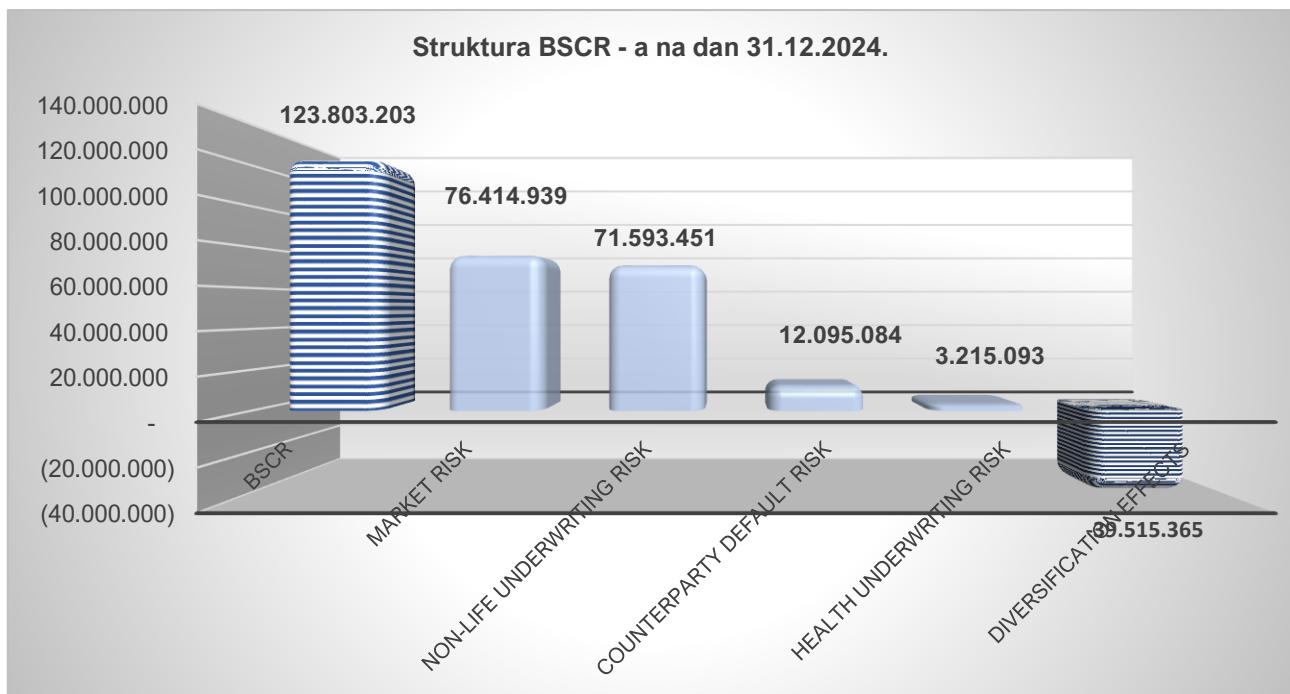
**Potrebnii solventni kapital (SCR)**

Potrebnii solventni kapital (SCR) sastoji se od osnovnog potrebnog kapitala (BSCR) uvećanog za kapitalni zahtjev za operativni rizik te umanjen prilagodbom za sposobnost tehničkih pričuva i

odgođenih poreza da umanje gubitak. Operativni rizik čini 6,81% ukupnog potrebnog solventnog kapitala. Efekt umanjenja prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da umanje gubitak iznosi 22,28%.

**Prikaz 23. – Struktura SCR-a na dan 31.12.2024.****Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR)**

Osnovni potrebni solventni kapital (BSCR) na 31.12.2024. iznosi 123.803.203 eura. Promatraljući strukturu osnovnog potrebnog solventnog kapitala (BSCR) vidljivo je kako je tržišni rizik najznačajniji s iznosom od 76.414.939 eura, a potom ga slijedi preuzeti rizik neživotnog osiguranja s iznosom od 71.593.451 euro. Učinak diversifikacije je smanjenje BSCR-a za 39.515.365 eura.

**Prikaz 24. – Struktura BSCR- a na dan 31.12.2024.**


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 podrobnije 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 2024. godinu u usporedbi s izračunom potrebnog solventnog kapitala za 2023. godinu napravilo izmjene koje se daju u nastavku:

- Promjena kapitalnog zahtjeva sa 20% (sukladno Rješenju Agencije) na 15% (Rješenje od 28.03.2025. Agencije KL: UP/I 994-08/24-01/12)
- Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire povezanih društava Agram grupe tretiraju se kao strateška ulaganja.

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	2023.	2024.	24-23	Δ24/23
<b>Potrebni solventni kapital (SCR) s dodatkom</b>	<b>129.070.497</b>	<b>118.736.437</b>	<b>-10.334.061</b>	<b>91,99%</b>
<b>Kapitalni dodatak</b>	<b>21.511.750</b>	<b>15.487.361</b>	<b>-6.024.388</b>	<b>71,99%</b>
<b>Potrebni solventni kapital (SCR)</b>	<b>107.558.748</b>	<b>103.249.075</b>	<b>-4.309.672</b>	<b>95,99%</b>
Operativni rizik (Operational risk)	6.029.090	7.027.783	998.693	116,56%
ADJ tax	-29.066.195	-27.581.910	1.484.285	94,89%
<b>Osnovni potrebeni kapital (BSCR)</b>	<b>130.595.853</b>	<b>123.803.203</b>	<b>-6.792.650</b>	<b>94,80%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-39.315.543	-39.515.365	-199.822	<b>100,51%</b>
<i>Osnovni potrebeni kapital bez diverzif.</i>	169.911.396	163.318.568	-6.592.828	96,12%
<b>Tržišni rizik (Market risk)</b>	<b>92.209.598</b>	<b>76.414.939</b>	<b>-15.794.659</b>	<b>82,87%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-42.146.603	-37.526.851	4.619.752	89,04%
<i>Ukupno suma svih podmodula</i>	134.356.201	113.941.790	-20.414.410	84,81%
Kamatni rizik (Interest rate risk)	463.881	914.267	450.386	197,09%
Rizik vlasn. vrij. papira (Equity risk)	45.530.545	24.283.445	-21.247.100	53,33%
Rizik promjene cijene nekretnina (Property risk)	31.659.618	33.318.469	1.658.851	105,24%
Rizik prinosa (Spread risk)	7.761.124	7.211.964	-549.160	92,94%
Valutni rizik (Currency risk)	105.893	219.306	113.414	207,10%
Rizik koncentracije (Concentration risk)	48.835.140	47.994.340	-840.800	98,28%
<b>Rizik neispunjjenja obveza druge ugovorne strane (Counterparty default risk)</b>	<b>10.119.110</b>	<b>12.095.084</b>	<b>1.975.974</b>	<b>119,53%</b>
<i>Diverzifikacija</i>	-461.526	-785.500	-323.974	170,20%
<i>Rizik neispunjena obveza druge ug. strane bez diverzif.</i>	10.580.636	12.880.584	2.299.948	121,74%

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

<b>Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (Health underwriting risk)</b>	<b>2.850.431</b>	<b>3.215.093</b>	<b>364.662</b>	<b>112,79%</b>
Rizik NSLT zdravstvenog osiguranja (Non-SLT Health)	2.850.431	3.215.093	364.662	112,79%
<b>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja (Non life underwriting risk)</b>	<b>64.732.257</b>	<b>71.593.451</b>	<b>6.861.195</b>	<b>110,60%</b>
Diverzifikacija	-6.952.072	-7.571.190	-619.118	108,91%
<i>Preuzeti rizik neživotnih osiguranja bez diverzif.</i>	71.684.329	79.164.642	7.480.313	110,44%
Rizik premije i pričuve (Premium & reserve risk)	61.384.458	67.969.195	6.584.737	110,73%
Rizik katastrofe neživotnog osig. (Non-life CAT risk)	10.299.871	11.195.447	895.576	108,70%

Najznačajnije promjene potrebnog solventnog kapitala vidljive su u modulima tržišnog rizika. Smanjenje potrebnog solventnog kapitala proizlazi iz korekcije kapitalnog dodatka sa 20% na 15% od strane HANFA-e. Potrebni solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2024. godini manji je za 4.309.672 eura. Smanjenje proizlazi uglavnom iz smanjenja kapitalnog zahtjeva za tržišni rizik. Smanjenje je uglavnom uzrokovano smanjenjem kapitalnog zahtjeva za rizik vlasničkih vrijednosnih papira od 21.247.100 eura zbog tretmana ulaganja u vlasničke vrijednosne papire povezanih društava Agram grupe kao strateških ulaganja. Pored navedenih promjena unutar modula tržišnog rizika, kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja kao drugi najvećeg rizika Društva rastao je za 6.861.195 eura u usporedbi s 31.12.2023. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije.

- Tržišni rizik - Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2024. godini smanjio u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2023. Smanjenje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 15.794.659 eura, dok su u pojedinim podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.
- Rizik promjene cijene nekretnina bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2024. godini od 1.658.851 eura odnosno 5,24% 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 71.593.451 eura. Odnosi se na rizik premije i pričuve u iznosu od 67.969.195 eura te na rizik katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 11.195.447 eura. Diversifikacija umanjuje ukupni kapitalni zahtjev po preuzetom riziku neživotnog osiguranja za 7.571.190 eura. Sukladno osigurateljnom portfelju Društva najveći kapitalni zahtjev proizlazi iz premija i pričuve osiguranja od automobilske odgovornosti. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja generira kapitalni zahtjev u ukupnom iznosu od 3.215.093 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 76.414.939 eura odnosno udjelom od 64,36% (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, Kamatnog rizika i Valutnog rizika, te diversifikacijskih učinaka kako je prikazano u grafikonu u nastavku.

**Prikaz 26. – Struktura tržišnog rizika na dan 31.12.2024.**



Najznačajniji je rizik koncentracije koji generira kapitalni zahtjev u iznosu od 47.994.340 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 trenutačni 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. Značajni dio imovine Društvo je uložilo u nekretnine na temelju čega proizlazi kapitalni zahtjev za rizik promjene cijena nekretnina u iznosu od 33.318.469 eura. Radi tretiranja ulaganja u vlasničke vrijednosne papire povezanih društava Agram grupe kao strateških, rizik vlasničkih vrijednosnih papira nije više drugi po redu najznačajniji tržišni rizik. U odnosu na prethodno razdoblje smanjio se za više od 50%, te sada generira kapitalni zahtjev u iznosu od 24.283.445 eura. Četvrti značajni rizik je rizik prinosa koji u ukupnom tržišnom riziku sudjeluje s iznosom od 7.211.964 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

914.267 eura. Podmodul valutnog rizika proizlazi iz valutne neusklađenosti imovine i obveza i čini svega od 0,3% ukupnog kapitalnog zahtjeva tržišnog rizika. Diversifikacija smanjuje ukupni kapitalni zahtjev tržišnih rizika za 37.526.851 euro.

### C.2.1. Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira uključuje podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 1 i podmodul rizika za vlasničke vrijednosne papire vrste 2. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 21.247.100 eura radi tretiranja ulaganja u vlasničke papire povezanih društava Agram grupe kao strateških ulaganja, te se na strateške vrijednosnice vrste 1 i vrste 2, sada primjenjuje faktor rizika od 22% bez simetrične prilagodbe. Vrijednosti ulaganja u strateške vrijednosnice vrste 1 iznose 23.918.878 eura, dok vrijednosti ulaganja u strateške vrijednosnice vrste 2 iznose 76.440.800 eura. Iz osnovice za izračun kapitalnog zahtjeva za strateške vrijednosne papire vrste 2 Društvo je isključilo ulaganje u vlasničke vrijednosne papire društva za osiguranje iz BiH koje je isključeno iz vlastitih sredstava.

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 sva ulaganja vlasničke vrijednosne papire vrste 1 tretirana kao ostala jednak je gubitku osnovnih vlastitih sredstava koji bi nastao zbog trenutačnog smanjenja koje je jednako zbroju 39 % i simetrične prilagodbe vlasničkih vrijednosnih papira.

Društvo je na 31.12.2024. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 1.541.900 eura u vrijednosne papire vrste 1 što je proizvelo kapitalni zahtjev od 896.461 (bez učinka diversifikacije).

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

Društvo je na 31.12.2024. imalo ulaganja u ukupnom iznosu od 5.243.598 eura u imovinu na koju se primjenjuje faktor trenutnog smanjenja od 49% + simetrična prilagodba, što je proizvelo kapitalni zahtjev od 2.524.268 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 3.773.971 eura.

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 289.216 eura i 1.053.957 eura u riziku vlasničkih vrijednosnih papira vrste 2.

Simetrična prilagodba na 31.12.2024. iznosila je 2,86.

### 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 trenutačnog smanjenja koji iznosi maksimalnih 73% iz razloga što grupa po rješenju nema dodijeljen rating od strane vanjske rating agencije.

Društvo je u 2024. godini zabilježilo smanjenje kapitalnog zahtjeva za rizik koncentracije u usporedbi s 2023. godinom u iznosu od 840.800 eura.

Rizik koncentracije najznačajniji je tržišni rizik kojem je Društvo izloženo. Kapitalni zahtjev iz rizika koncentracije na 31.12.2024. iznosi 47.994.340 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 trenutačnog trajnog smanjenja vrijednosti nekretnina od 25 %.

Društvo na 31.12.2024. ima ulaganja u nekretnine (zemljišta, zgrade, oprema i ulaganja u nekretnine) u ukupnom iznosu od 133.273.875 euro. Nekretnine su lokacijski diversificirane što osigurava manju izloženost promjenama cijena nekretnina na pojedinim lokacijama.

Kapitalni zahtjev iz rizika promjene cijena nekretnina na 31.12.2024. iznosio je 33.318.469 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 finansijskih instrumenata izloženih kreditnom riziku na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo unutar podmodula rizika prinosa računa kapitalni zahtjev koji proizlazi iz osjetljivosti 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 31.12.2024. iznosi 7.211.964 eura. Većina kapitalnog zahtjeva rizika prinosa proizlazi iz ulaganja u zajmove.

#### 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 31.12.2024. kapitalni zahtjev iz kamatnog rizika iznosi 914.267 eura.

#### 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 trenutačnog povećanja odnosno smanjenja vrijednosti strane valute od 25 % u odnosu na lokalnu valutu.

Društvo je pri izračunu kapitalnog zahtjeva za valutni rizik i na 31.12.2024. 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 219.306 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 neispunjena obveza druge ugovorne strane odražava moguće gubitke zbog neočekivanog neispunjena 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	31.12.2024.
<b>Kapitalni zahtjev rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane</b>	<b>12.095.084</b>
Učinak diverzifikacije	-785.500
<b>Zbroj izloženosti</b>	<b>12.880.584</b>
Izloženost vrste 1	4.943.433
Izloženost vrste 2	7.937.151

Kapitalni zahtjev rizika druge ugovorne strane od izloženosti vrste 1 na 31.12.2024. iznosi 4.943.433 eura, a od izloženosti vrste 2 iznosi 7.937.151 eura. Učinak diversifikacije smanjuje ukupni kapitalni zahtjev rizika neispunjena obveza druge ugovorne strane za 785.500 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 finansijske obveze o njihovom dospijeću.

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 2024. 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 obaveza na dan 31.12.2024. Raspored imovine i obaveza prema ročnoj strukturi prikazan je sljedećom tablicom.

**Prikaz 28. – Ročna usklađenost imovine i obaveza na dan 31.12.2024.**

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	9.335	5.499	2.596	14.621				32.051
Zajmovi (uključujući kamatu)	7.863	178	421	2.150	36.197			46.809
Depoziti (uključujući kamatu)	53.805			990				54.795
Dionice, udjeli, investicijski fondovi	1.253					112.484	113.737	
Investicijski fondovi	3.527							3.527
Nekretnine	0					137.048	137.048	
Odgodjena i tekuća porezna imovina	7.857							7.857
Potraživanja vezana uz osiguranje	12.450							12.450
Potraživanja iz osiguranja i reosiguranja	30.339							30.339
Novac	32.193							32.193
Ostala imovina	6.289							6.289
<b>[1] Imovina ukupno</b>	<b>164.911</b>	<b>5.677</b>	<b>3.017</b>	<b>17.761</b>	<b>36.197</b>		<b>249.532</b>	<b>477.094</b>
Najbolja procjena(PP+PŠ)	87.899	43.125	19.400	21.387	5.069	1.608	1.168	179.657
Margina za rizik	7.249	3.557	1.600	1.764	418	133	96	14.817
Obveze po kreditima	2.673	1.750						4.423
Odgodjena PO dionice	43						8.269	8.312
Odgodjena PO investicijskim fondovima	52							52
Odgodjena PO obveznice	-19	-4	-22	126				81
Odgodjena PO nekretnine	0						8.943	8.943
Ostale obveze	4.054							4.054

**Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)**

Obveze iz osiguranja		851						851
Obveze		10.836						10.836
Preostale obveze		11.493						11.493
<b>[2] Obveze ukupno</b>	<b>125.131</b>	<b>48.428</b>	<b>20.978</b>	<b>23.278</b>	<b>5.487</b>	<b>1.741</b>	<b>18.476</b>	<b>243.518</b>
<b>RAZLIKA [1] - [2]</b>	<b>39.780</b>	<b>-42.751</b>	<b>-17.961</b>	<b>-5.516</b>	<b>30.709</b>	<b>-1.741</b>	<b>231.056</b>	<b>233.577</b>

Izvor: Društvo

Prilikom raspodjele ulaganja u dionice prema dospijeću, Društvo je sva ulaganja u dionice i udjele povezanih Društava tretiralo kao strateška ulaganja te ih je svrstalo u dospijeće 20 godina i više, dok je dionice tretirane kao ostala ulaganja, kao i ulaganja u investicijske fondove svrstalo u dospijeća do godine dana. 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 kao i margina za rizik raspodijeljene su na temelju projekcija budućih novčanih tokova procijenjenih na osnovu kretanja povijesnih podataka. 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 vremenski prikazanim strukturama za period do godine dana, od 10-15 godina, i za period 20 godina i više zadovoljava usklađenost imovine i obveza na način da kod dospijeća pojedine obveze Društvo raspolaže s dovoljno imovine za njihovo podmirenje. Dok u periodima od 1-3 godina, 3-5 godina, 5-10 godina i 15-20 godina nije zadovoljena usklađenost imovine i obveza. 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 5-10 godina kao i periodu od 15-20 godina na osnovu viška imovine nad obvezama 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 5.531.450 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 uključenja 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 31.12.2024. iznosi 7.027.783 eura.

## C.6. OSTALI ZNAČAJNI RIZICI

### **Vanbilančne izloženosti Društva**

Društvo na 31.12.2024. u vanbilančnoj evidenciji ima iznos od 990.339 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 konkurenčije, 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., 2022., 2023. i 2024. 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 2023. godini. Pad premijskih prihoda od 5% rezultirao bi smanjenjem prihoda od 10,5 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 13,8 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 primjer 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 cijelini. 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 31.12.2024. ima višak Vlastitih sredstava nad Potrebnim solventnim kapitalom u iznosu od 102.715.885 eura i dobru ročnu usklađenost imovine i obveza gdje u prvoj godini postoji višak imovine nad obvezama u iznosu od 39.780 tisuća eura. Navedena pozicija omogućava Društvu da kod odlučivanja o ulaganjima može veći značaj dati prinosu iz ulaganja nauštrb većem kapitalnom zahtjevu koji ta imovina generira.

Rezultati poslovanja Društva tijekom 2024. godine i na izvještajni datum govore u prilog razboritom upravljanju ulaganjima Društva obzirom je Društvo završilo 2024. 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 2024. godine bilo solventno i likvidno. Društvo je tijekom 2024. godine neznačajno povećalo izloženosti prema kategorijama ulaganja gdje su utvrđene potencijalne koncentracije rizika. Tako je Društvo tijekom 2024. godine povećalo udjel u kapitalu društva Eurodaus d.d., sa kojim je povezano 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 umanjenjem 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 finansijske 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 neispunjerenja ugovorne obveze reosiguratelja prema Društvu kao osiguratelu temeljem sklopljenog ugovora o reosiguranju. Društvo tako nastoji uvijek prenosići 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 struktrom 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 reosiguravateljima 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 reosiguravateljima 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 finansijskih rejting agencija što pokazuju visokim ocjenama odnosno rejtinzima 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 2025. 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 finansijskih 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 brodopravljачa

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

##### Okvirni ugovor o fakultativnom reosiguranju odgovornosti-Facility

a. opća odgovornost (13.07.)

b. odgovornost za neispravan proizvod (13.04.)

c. ugovorna odgovornost

d. razne profesionalne odgovornosti)

### ■ 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 osigуратеља 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 i Facility

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 ispunij 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 potreбni 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 ugovorenog reosigurateljno pokriće. Isti se odnose na likvidirane štete u proteklom kvartalu i štete u pričuvu 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 dogovoren 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 pokriće detaljno dogovorenog 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 projekcije za sve godine 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 Agram 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 Agram 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 kolateralna.

Pokazatelji budućih pozicija Društva za projicirano razdoblje 2025-2027 nakon provedenih stres scenarija u odnosu na nestresirane projicirane pozicije razdoblja 2025-2027 , dani su na prikazima u nastavku.

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

Projicirane vrijednosti	2025.	2026.	2027.	u 000 €
Vrijednost imovine	491.397	518.952	545.208	
Tehničke pričuve i ostale obveze	264.391	276.674	286.937	
Imovina - obveze	227.006	242.277	258.271	

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

Vlastita sredstva	217.319	232.590	248.606
Potrebni solventni kapital	115.675	119.108	122.852
Kapitalni dodatak	23.135	23.822	24.570
Potrebni solventni kapital s dodatkom	138.810	142.930	147.422
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	188%	195%	202%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	157%	163%	169%
<b>Scenarij 1</b>	<b>2025.</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>
Vrijednost imovine	460.784	487.206	508.191
Tehničke pričuve i ostale obveze	260.756	272.873	282.378
Imovina - obveze	200.028	214.333	225.813
Vlastita sredstva	190.981	205.286	225.813
Potrebni solventni kapital	109.819	113.282	115.405
Kapitalni dodatak	21.964	22.656	23.081
Potrebni solventni kapital s dodatkom	131.783	135.938	138.485
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	174%	181%	196%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	145%	151%	163%
<b>Indeks</b>	<b>2025.</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>
Vrijednost imovine	93,8	93,9	93,2
Tehničke pričuve i ostale obveze	98,6	98,6	98,4
Imovina - obveze	88,1	88,5	87,4
Vlastita sredstva	87,9	88,3	90,8
Potrebni solventni kapital	94,9	95,1	93,9
Kapitalni dodatak	94,9	95,1	93,9
Potrebni solventni kapital s dodatkom	94,9	95,1	93,9
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	92,6	92,8	96,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	92,6	92,8	96,7

U Scenariju 1 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 6,38% te prosječno smanjenje vrijednosti tehničkih pričuve i ostalih obveza od 1,45% dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 11,01%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 5,34%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 163% (bez kapitalnog dodatka 195%) na prosječnih 153% (bez kapitalnog dodatka 184%) što je više 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 €		
<b>Projicirane vrijednosti</b>	<b>2025.</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>
Vrijednost imovine	491.397	518.952	545.208
Tehničke pričuve i ostale obveze	264.391	276.674	286.937
Imovina - obveze	227.006	242.277	258.271
Vlastita sredstva	217.319	232.590	248.606
Potrebni solventni kapital	115.675	119.108	122.852
Kapitalni dodatak	23.135	23.822	24.570
Potrebni solventni kapital s dodatkom	138.810	142.930	147.422
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	188%	195%	202%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	157%	163%	169%
<b>Scenarij 2</b>	<b>2025.</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>
Vrijednost imovine	453.932	481.214	504.523
Tehničke pričuve i ostale obveze	263.644	275.912	285.693
Imovina - obveze	190.288	205.301	218.830
Vlastita sredstva	180.601	195.614	209.164
Potrebni solventni kapital	112.307	115.559	118.825
Kapitalni dodatak	22.461	23.112	23.765
Potrebni solventni kapital s dodatkom	134.769	138.671	142.590
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	161%	169%	176%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	134%	141%	147%
<b>Indeks</b>	<b>2025.</b>	<b>2026.</b>	<b>2027.</b>
Vrijednost imovine	92,4	92,7	92,5
Tehničke pričuve i ostale obveze	99,7	99,7	99,6
Imovina - obveze	83,8	84,7	84,7
Vlastita sredstva	83,1	84,1	84,1
Potrebni solventni kapital	97,1	97,0	96,7
Kapitalni dodatak	97,1	97,0	96,7
Potrebni solventni kapital s dodatkom	97,1	97,0	96,7
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala bez KD	85,6	86,7	87,0
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	85,6	86,7	87,0

U Scenariju 2 prosječno smanjenje vrijednosti imovine od 7,45% uz prosječni pad vrijednosti tehničkih pričuve i ostalih obveza od 0,33%, dovelo bi do prosječnog smanjenja vlastitih sredstava od 16,22%. Potrebni solventni kapital bi se prosječno smanjio za 3,06%, a omjer pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala bi pao sa prosječnih 163% (bez kapitalnog dodatka 195%) na prosječnih 141% (bez kapitalnog dodatka 169%) što je više od postavljenog limita omjera pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala Društva od 150%. Društvo uvođenje kapitalnog dodatka tretira kao privremenu stavku obzirom da intenzivno radi na oticanju 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

### **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 31.12.2024.

**Prikaz 31.– Pregled imovine Društva prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2024.**
*u eurima*

Imovina	SII	MSFI	Razlika
1. Goodwill	0	1.585.361	-1.585.361
2. Nematerijalna imovina	0	1.664	-1.664
3. Odgođena porezna imovina	7.856.737	6.835.012	1.021.726
4. Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	56.158.194	56.158.194	0
Ulaganja	285.000.079	274.236.461	10.763.619
5. Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	80.889.651	80.889.651	0
6. Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	112.483.889	101.720.270	10.763.619
7. Vlasnički vrijednosni papiri	1.253.195	1.253.195	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni</i>	1.252.685	1.252.685	0
<i>Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni</i>	510	510	0
8. Obveznice	32.051.303	32.051.303	0
<i>Državne obveznice</i>	26.977.362	26.977.362	0
<i>Korporativne obveznice</i>	5.073.940	5.073.940	0
9. Subjekti za zajednička ulaganja	3.527.055	3.527.055	0
10. Depoziti	54.794.987	54.794.987	0
11. Krediti i hipoteke	46.808.940	46.808.940	0
<i>Krediti i hipoteke pojedincima</i>	0	0	0
<i>Ostali krediti i hipoteke</i>	46.808.940	46.808.940	0
12. Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reo.	1.902.283	5.991.512	-4.089.229
13. Potraživanja od osiguranja i posrednika	10.547.680	0	10.547.680
14. Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	30.338.741	30.338.741	0
15. Novac i novčani ekvivalenti	32.192.571	32.192.571	0
16. Sva ostala imovina	6.289.175	6.289.175	0
<b>Ukupna imovina</b>	<b>477.094.402</b>	<b>460.437.631</b>	<b>16.656.771</b>

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 finansijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina, porez je na dobitak za povrat u idućim razdobljima, a odnosi se na prenesene porezne gubitke i neiskorištene porezne olaksice te odbitne privremene razlike. U 2024. godini odgođena porezna imovine u SII izvještajima veća je za 1.021.726 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 5.676.254 eura iz čega proizlazi odgođena porezna imovina u iznosu od 1.021.726 eura.
- **Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu i nekretnine osim za vlastitu upotrebu** - vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme te nekretnina osim za vlastitu upotrebu jednaka je u MSFI i SII aktivi. 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 31.12.2024. Društvo je imalo vlasnički udio jednak ili veći od 20% u društvima MEDORA HOTELI I LJETOVALIŠTA d.d. (22,59%), EURO DAUS d.d. (29,19%), 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 10.763.619 eura u usporedbi s vrijednosti u MSFI aktivi. 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 finansijsku 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 primjenjene 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 aktivi. 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 84% 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 aktivi i SII aktivi.
- **Depoziti osim novčanih ekvivalenta** – odnosi se na depozite u bankama. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivi. Društvo je i u 2024. godini depozite umanjilo za očekivane kreditne gubitke u MSFI i SII bilanci.
- **Krediti i hipoteke** – Društvo ima ulaganja u dane zajmove pravnim osobama. Vrednovanje zajmova jednako je u MSFI i SII aktivi. Vrijednost zajmova utvrđuje se prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope te se umanjuje za gubitke iz umanjenja vrijednosti. Društvo je u 2024. 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 4.089.229 eura u usporedbi s MSFI bilancem.
- **Potraživanja od osiguranja i posrednika** – razlika u iznosu potraživanja od osiguranja i posrednika u MSFI i SII bilanci iznosi 10.547.680 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 aktivi.
- **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 aktivi.
- **Sva ostala imovina koja nije prikazana drugdje** – odnosni se na plaćene troškove budućih razdoblja. Nema razlika vrednovanja u MSFI i SII aktivi.

## D.2. TEHNIČKE PRIČUVE

U sljedećoj tablici je dan pregled tehničkih pričuva i drugih obveza Društva vrednovanih prema MSFI i Solventnost II na 31.12.2024.

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

Obveze	SII	MSFI	Razlika
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	194.474.372	215.772.099	-21.297.727
1. Tehničke pričuve – neživ. osiguranje (bez zdrav. osig.)	191.438.562	206.860.132	-15.421.570
<i>Najbolja procjena</i>	177.220.380		
<i>Dodatak za rizik</i>	14.218.182		
2. Tehničke pričuve – zdrav. osig. (slično neživotnom osig.)	3.035.810	8.911.967	-5.876.157
<i>Najbolja procjena</i>	2.436.711		
<i>Dodatak za rizik</i>	599.099		
3. Odgodene porezne obveze	21.440.205	17.606.614	3.833.591
4. Dugovanja prema kreditnim institucijama	1.750.000	1.750.000	0
5. Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	2.673.359	2.673.359	0
6. Obveze prema osiguranju i posrednicima	10.834.307	10.834.307	0
7. Obveze prema reosiguranju	850.950	850.950	0
8. Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	10.836.450	10.836.450	0
9. Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	658.228	658.228	0
<b>Ukupne obveze</b>	<b>243.517.870</b>	<b>260.982.006</b>	<b>-17.464.136</b>

### 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**

<b>Linija poslovanja</b>	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	Tehničke pričuve bruto	Najbolja procjena udio reosiguranja	<i>u eurima</i>
Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	152.109.276	10.756.506	162.865.782	140.210	
Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	20.461.608	2.069.681	22.531.288	0	
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	3.022.005	401.084	3.423.089	1.217.228	
Osiguranje zaštite prihoda	2.417.449	594.698	3.012.146	0	
<b>UKUPNO [sve linije poslovanja]:</b>	<b>179.657.091</b>	<b>14.817.281</b>	<b>194.474.372</b>	<b>1.902.283</b>	

Prikaz tehničkih pričuve 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 pričuve nije primjenjivalo nijednu prijelaznu mjeru. Nije primjenjena uravnotežena prilagodba (iz članka 77.b Direktive 2009/138/EZ) ni prilagodba volatilnosti (iz članka 77.d Direktive 2009/138/EZ). Isto tako nije primjenjena 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 pričuve (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 (31.12.2024.), 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 finansijske 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 procjenile ukupne obveze po štetama, koriste se priznate aktuarske metode. Temeljem povijesnih podataka koristeći razvojne trokute projiciraju se budući 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 umanjenje 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 strukturu 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, uvezši 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 strukturu bezrizičnih kamatnih stopa kao i bruto novčani tokovi.

#### **D.2.4.2. ZNAČAJNE PROMJENE RELEVANTNIH PREPOSTAVKI U IZRAČUNU TEHNIČKIH PRIČUVA U ODNOŠU 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 okruženju (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 3,3%. 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 3,6%.

#### **D.2.4.4. USPOREDBA TEHNIČKIH PRIČUVA VREDNOVANIH ZA POTREBE SOLVENTNOSTI TE ZA FINANSIJSKA IZVJEŠĆA**

Ukupne bruto tehničke pričuve Društva na dan 31.12.2024. za finansijska izvješća iznose 215.772.099 eura dok bruto tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti iznose 194.474.372 eura. Tehničke pričuve vrednovane za potrebe solventnosti manje su za 21,3 milijuna eura u odnosu na one prikazane u finansijskim izvješćima. Navedeno proizlazi iz različitog pristupa vrednovanju tehničkih pričuva a glavne razlike su opisane u nastavku.

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

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

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

### **D.3. OSTALE OBVEZE**

■ **Odgodenе porezne obvezе** - odgođena porezna obveza u MSFI izvještajima, obračunata je na temelju različitog vrednovanja između porezne bilance i MSFI finansijskih izvještaja. Odgođena porezna obveza u MSFI izvještaju iznosi 17.606.614 eura, te se odnosi na sljedeće kategorije imovine:

- Vlasnički vrijednosni papiri – 8.311.548 eura
- Nekretnine – 8.942.504 eura
- Investicijski fondovi – 51.691 euro
- Obveznice – 80.641 euro
- Učinak promjene diskontne stope – 220.230 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 31.12.2024.**

ISIN obveznice	Dospijeće	Iznos odgođene porezne obveze
RHMF-O-257A	09.07.2025.	1.798
RHMF-O-26CA	14.12.2026.	1.884
XS1117298916	11.03.2025.	-1.816
RHMF-O-282A	07.02.2028.	4.687
RHMF-O-327A5	07.07.2032.	-1.290
RIBA-O-262E3	05.02.2026.	-20.160
RHMF-O-287A1	05.07.2028.	-7.239
INA-O-26CA0	06.12.2026.	-17.853
RHMF-O-302E0	04.02.2030.	-17.287
RHMF-O-327E7	15.07.2032.	12.027
RHMF-O-33BA3	24.11.2033.	80.583
RHMF-O-253B1	08.03.2025.	687
AT0000A39UM6	31.01.2029.	2.757
RHMF-O-277N5	12.07.2027.	6.840
RHMF-O-347A3	12.07.2034.	35.023
<b>UKUPNO</b>		<b>80.641</b>

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 21.297.727 eura iz čega proizlazi odgođena porezna obveza u iznosu od 3.833.591 eura što daje ukupnu razliku između MSFI i SII obveza od 17.464.136 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.
- **Finansijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama** - odnose se na kratkoročni kredit primljen od nekreditne institucije. Nema razlika u vrednovanju finansijskih 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 31.12.2024. 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 233 vozila čiji su ugovori o najmu sklopljeni u prosjeku na pet godina. Dospijeće preuzetih obveza je kako slijedi:
  - u roku od jedne godine – 649.386 eura
  - u drugoj do uključujući petu – 841.987 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 sklopljena 3 ugovora za finansijski leasing za vozila na razini Društva ukupne vrijednosti 102.910 eura na 31.12.2024.

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 dospijeća 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 finansijskih 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. UPRAVLJANJE KAPITALOM

### 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 finansijske stabilnosti pružajući na taj način odgovarajuću razini 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 31.12.2024.**

Vlastita Sredstva u eurima	Ukupno	Kategorija 1
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	12.500.000
Pričuva za usklađivanje	215.319.824	215.319.824
Odbici	-6.367.502	-6.367.502
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>221.452.322</b>	<b>221.452.322</b>
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	221.452.322	221.452.322
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	221.452.322	221.452.322
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	221.452.322	221.452.322
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	221.452.322	221.452.322
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>118.736.437</b>	
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	<b>36.447.586</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	<b>1,87</b>	
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	<b>6,08</b>	

Vlastita sredstva Društva na 31.12.2024. iznosila su 221.452.322 eura. Sastoje se od redovnog dioničkog kapitala u iznosu od 12.500.000 eura, pričuva za usklađivanje u iznosu od 215.319.824 eura i odbitaka u iznosu od 6.367.502 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 215.319.824 eura se sastoje od revalorizacijskih rezervi iz ulaganja u nekretnine i finansijske instrumente u ukupnom iznosu od 80.203.415 eura, zakonskih i ostalih rezervi u ukupnom iznosu od 18.427.961 eura, zadržane i tekuće dobiti u ukupnom iznosu od 88.324.249 eura, razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i SII principu u ukupnom iznosu od 34.120.907 eura i umanjenja za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno preko povezanih društava iz sastava grupe u ukupnom iznosu od 5.756.708 eura. Predviđene dividende u 2024. godini su 0 eura.

Odbici vlastitih sredstava odnose se na vrijednost ulaganja u povezano društvo Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo u iznosu od 6.367.502 eura.

Stavke vlastitih sredstava svrstane u Kategoriju 1. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala je 1,87 odnosno 187%. Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala je 6,08 odnosno 608%.

Sukladno poslovnim planovima Društva planira se povećanje vlastitih sredstava u narednim godinama. U periodu 2025. - 2027. godina vlastita sredstva bi se trebala povećavati prosječno 14,7 mil. eura godišnje. Najmanje povećanje trebalo bi biti u 2025. godini kada je planirano na razini od 12,9 mil eura, a najveće u 2027. godini kada je planirano na razini od 16 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 je Društvu odredila kapitalni dodatak na razini od 20% potrebnog solventnog kapitala. Kapitalni dodatak na izvještajni datum 31.12.2024. je na razini od 15%.

**Prikaz 36. – Pregled kretanja vlastitih sredstava Društva kroz 2024. godinu.**

Vlastita Sredstva u eurima	31.12.2023	31.12.2024	24-23	24/23
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	12.500.000	12.500.000	0	100,00%
Pričuva za usklađivanje	195.120.029	215.319.824	20.199.794	110,35%
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	70.788.989	80.203.415	9.414.425	113,30%
<i>Rezerve</i>	18.427.961	18.427.961	0	100,00%
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	80.061.760	84.264.560	4.202.800	105,25%
<i>Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja</i>	3.612.431	4.059.690	447.258	112,38%
<i>Razlika u vrednovanju SII-MSFI</i>	27.093.634	34.120.907	7.027.273	125,94%
<i>Predviđene dividende</i>	0	0	0	-
<i>Odbici vlastitih sredstava - ekvivalent vl. dionica</i>	-4.864.747	-5.756.708	-891.962	118,34%
Odbici za povezana BiH	-5.185.261	-6.367.502	-1.182.241	122,80%
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	202.434.769	221.452.322	19.017.554	109,39%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće SCR-a	202.434.769	221.452.322	19.017.554	109,39%
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće MCR-a	202.434.769	221.452.322	19.017.554	109,39%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće SCR-a	202.434.769	221.452.322	19.017.554	109,39%
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće MCR-a	202.434.769	221.452.322	19.017.554	109,39%
Potrebni solventni kapital	129.070.497	118.736.437	-10.334.061	91,99%
Minimalni potrebni kapital	32.779.266	36.447.586	3.668.321	111,19%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i SCR-a	1,57	1,87	0,30	118,92%
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i MCR-a	6,18	6,08	-0,1	98,38%

Vlastita sredstva na 31.12.2024. iznose 221.452.322 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2023. veća za 19.017.554 eura. U 2024. godini nije bilo povećavanja temeljnog kapitala Društva. Povećanje vlastitih sredstava rezultat je povećanja revalorizacijskih rezervi od 9.414.425 eura, povećanja zadržane i tekuće dobiti od 4.650.058 eura, razlike od 7.027.273 eura koja se odnosi na razliku u vrednovanju bilance po MSFI i SII principima u 2024., odbitaka za ekvivalent držanja vlastitih dionica neposredno i posredno u iznosu od 891.962 eura i odbitaka vlastitih sredstava za iznos ulaganja u povezano društvo za osiguranje iz BiH u iznosu od 1.182.241 euro.

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 uskladivanje	215.319.824	0
Revalorizacijske rezerve	80.203.415	Revalorizacijske rezerve	80.203.415	0
Rezerve	18.427.961	Rezerve	18.427.961	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	84.264.560	Zadržana dobit ili preneseni gubitak	84.264.560	0
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	4.059.690	Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	4.059.690	0
		Razlika u vrednovanju SII-MSFI	34.120.907	34.120.907
		Predviđene dividende	0	0
		Odbici vlastitih sredstava – ekvivalent vl. dionica	-5.756.708	-5.756.708
		Odbici za povezana BiH	-6.367.502	-6.367.502
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>199.455.625</b>	<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	<b>221.452.322</b>	<b>21.996.697</b>

Razlika između ukupnog kapitala i rezervi u finansijskom izvještaju Društva i vlastitih sredstava Društva na 31.12.2024. iznosi 21.996.697 eura. Razlika se odnosi na razlike u vrednovanju imovine i obveza po MSFI i Solventnost II principima u iznosu od 34.120.907 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 5.756.708 eura i odbitka u iznosu od 6.367.502 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	2023.	2024.	Δ24/23
Tržišni rizik	92.209.598	76.414.939	-17,13
Rizik neispunjerenja obveza dr. ugovorne strane	10.119.110	12.095.084	19,53
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.850.431	3.215.093	12,79
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	64.732.257	71.593.451	10,60
Diverzifikacija	-39.315.543	-39.515.365	0,51
<b>BSCR</b>	<b>130.595.853</b>	<b>123.803.203</b>	<b>-5,20</b>
Operativni rizik	6.029.090	7.027.783	16,56
Prilagodba za odgodjene poreze	-29.066.195	-27.581.910	-5,11
<b>SCR bez kapitalnog dodatka</b>	<b>107.558.748</b>	<b>103.249.075</b>	<b>-4,01</b>
Kapitalni dodatak 15%(2023: 20%)	21.511.750	15.487.361	-28,01
<b>SCR s kapitalnim dodatkom</b>	<b>129.070.497</b>	<b>118.736.437</b>	<b>-8,01</b>

Na dan 31.12.2024. Društvo ima omjer solventnosti od 187%. Vlastita sredstava su u iznosu od 221.452.322 eura, a potrebni solventni kapital u iznosu od 118.736.437 eura. Potrebni solventni kapital se sastoji od osnovnog potrebnog kapitala, operativnog rizika i prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgodjenih poreza da pokriju gubitke. Ukupni potrebni solventni kapital u 2024. godini uvećan

je za kapitalni dodatak koji predstavlja 15% potrebnog solventnog kapitala izračunatog korištenjem standardne formule.

Osnovni potrebeni kapital zbroj je kapitalnog zahtjeva iz modula tržišnog rizika, rizika nematerijalne imovine, rizika neispunjena obveza drugih ugovornih strana i preuzetih rizika. Kapitalni zahtjev svih navedenih modula iznosi 163.318.568 eura što se umanjuje za učinak diversifikacije u iznosu od 39.515.365 eura te na taj način dolazimo do iznosa osnovnog potrebnog kapitala od 123.803.203 eura.

Najznačajniji kapitalni zahtjev iz modula proizlazi iz modula tržišnog rizika koji iznosi 76.414.939 eura. Najznačajniji podmoduli rizika unutar modula tržišnog rizika su rizik koncentracije u iznosu od 47.994.340 eura, rizik promjene cijene nekretnine u iznosu od 33.318.469 eura i rizik vlasničkih vrijednosnih papira u iznosu od 24.283.445 eura. Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se sastoji još od podmodula rizika prinosa u iznosu od 7.211.964 eura, kamatnog rizika u iznosu od 914.267 eura i valutnog rizika u iznosu od 219.306 eura, te učinka diversifikacije unutar modula u iznosu od 37.526.851 eura. Preuzeti rizik neživotnih osiguranja je drugi najznačajniji modul koji sačinjava osnovni potrebeni kapital s iznosom od 71.593.451 eura. Sastoji se od rizika premije i pričuve u iznosu od 67.969.195 eura i rizika katastrofe neživotnog osiguranja u iznosu od 11.195.447 eura te umanjenja za učinak diversifikacije u iznosu od 7.571.190 eura. Rizik neispunjena obveza druge ugovorne strane iznosi 12.095.084 eura, a sastoji se od rizika neispunjena obveza druge strane izloženosti vrste 1 u iznosu od 4.943.433 eura, od rizika neispunjena obveza druge strane izloženosti vrste 2 u iznosu od 7.937.151 eura i učinka diversifikacije u iznosu od 785.500 eura. Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja iznosi 3.215.093 eura.

Minimalni potrebeni kapital na 31.12.2024. iznosi 36.447.586 eura i predstavlja 30,70% potrebnog solventnog kapitala s uključenim kapitalnim dodatkom odnosno 35,30% potrebnog solventnog kapitala bez kapitalnog dodatka. U 2024. godini minimalni potrebeni kapital bilježi rast od 3.668.321 euro odnosno 11,19%. Detaljnom kalkulacijom minimalni potrebeni kapital je izračunat na razini od 36.447.586 eura. U 2023. godini minimalni potrebeni kapital iznosio je 32.779.266 eura.

Izračun minimalno potrebnog kapitala sa svim ulaznim podacima potrebnim za izračun nalazi se u kvantitativnom obrascu izvještavanja 28.01.01 „Minimalni potrebeni 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 potrebeni 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 2025. - 2027. godina.

**Prikaz 39. - Pregled predviđenog SCR-a i MCR-a za razdoblje 2025.-2027. godine**

Pozicija u 000 eura	31.12.2025.	31.12.2026.	31.12.2027.
Imovina	491.397	518.952	545.208
Tehničke pričuve i ostale obaveze	264.391	276.674	286.937
Imovina - obveze	227.006	242.277	258.271
Vlastita sredstva	217.319	232.590	248.606
Potrebni solventni kapital	115.675	119.108	122.852
Kapitalni dodatak	23.135	23.822	24.570
Potrebni solventni kapital s kapitalnim dodatkom	138.810	142.930	147.422
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala	188%	195%	202%
Pokrivenost potrebnog solventnog kapitala s KD	157%	163%	169%
Minimalni potrebeni kapital	38.889	40.615	42.271
Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala	559%	573%	588%

Potrebni solventni kapital (SCR) izračunat korištenjem standardne formule iznosi 115.675 tisuća eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 138.810 tisuća eura) u 2025., u 2026. bi iznosio 119.108 tisuća eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 142.930 tisuća eura), dok bi u 2027. godini iznosio 122.852 tisuća eura (s uključenim kapitalnim dodatkom 147.422 tisuće eura). Zahtjev za minimalnim potrebnim kapitalom je na razini od 38.889 tisuća eura 2025., te 40.615 tisuća eura u 2026. godini dok bi u 2027. godini zahtjev iznosio 42.271 tisuća eura.

Kako potrebni solventni kapital SCR u projiciranom razdoblju raste u prosjeku 3,06%, a vlastita sredstva rastu više, odnosno u prosjeku 6,96%, u projiciranom periodu pokrivenost potrebnog solventnog kapitala raste od 188% (s uključenim kapitalnim dodatkom 157%) u 2025. do 202% (s uključenim kapitalnim dodatkom 169%) u 2027. godini. Pokrivenost minimalnog potrebnog kapitala u projiciranom razdoblju je na razini od 559% u 2025. godini, pa raste na 573% u 2026. i na 588% u 2027. godini.

Najznačajniji utjecaj na rast pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala u projiciranom periodu ima rast imovine zbog širenja na tržištu Republike Italije koji utječe na nešto veći rast vlastitih sredstava koji u prosjeku rastu 6,96% od rasta pokrivenosti potrebnog solventnog kapitala koji raste u prosjeku 3,06%. 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 2024. godine dane su u tabličnom pregledu u nastavku.

**Prikaz 40. – Informacije o promjenama u izvještajnom razdoblju 2024.**

Pozicija u 000 eura	2023	2024	Razlika
Omjer solventnosti s uključenim KD	156,84%	186,51%	29,67%
Omjer solventnosti	188,21%	214,48%	26,27%
Vlastita sredstva	202.435	221.452	19.018
Potrebni solventni kapital (SCR) s KD	129.070	118.737	-10.334
Kapitalni dodatak (KD)	21.512	15.487	-6.024
Potrebni solventni kapital (SCR)	107.559	103.249	-4.309
Operativni rizik	6.029	7.028	999
ADJ tax	-29.066	-27.582	1.484
Osnovni potrebni kapital (BSCR)	130.596	123.803	-6.793
Tržišni rizik	92.210	76.415	-15.795
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	10.119	12.095	1.976
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	2.850	3.215	365
Preuzeti rizik neživotnih osiguranja	64.732	71.593	6.861

- **Vlastita sredstva** na 31.12.2024. iznose 221.452.322 eura te su u usporedbi s vlastitim sredstvima na 31.12.2023. veća za 19.017.554 eura. Revalorizacijske rezerve su se povećale za iznos 9.414.425 eura. Ostale rezerve se nisu povećavale. Zadržana dobit u 2024. veća je za 4.202.800 eura u usporedbi s 2023. godinom. Dobit razdoblja u 2024. godini veća je za 447.258 eura u usporedbi s 2023. godinom. Razlika u vrednovanju SII-MSFI za 7.027.273 eura veća je nego u 2023. godini. Predviđena dividenda u 2023. i 2024. godini predviđena je na razini 0 eura. Odbici vlastitih sredstava koji predstavljaju ekvivalent držanja vlastitih dionica veći su za 891.962 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 1.182.241 eura zbog povećanja vrijednosti ulaganja u vlasničke vrijednosne papire društva Adriatic osiguranje d.d., Sarajevo sukladno metodi udjela.
- **Omjer solventnosti** - Društvo na 31.12.2024. godine ima omjer solventnosti na razini 187%. Pri usporedbi s stanjem na 31.12.2023. omjer solventnosti se povećao za 29,67 p.p. Povećanje omjera solventnosti je rezultat je smanjenja potrebnog solventnog kapitala radi manjeg kapitalnog dodatka koji je na izvještajni datum 31.12.2024. iznosio 15%, kao i tretiranja ulaganja u povezana Društva kao strateških, što je smanjilo kapitalni zahtjev na tržišnom riziku. Potrebni

solventni kapital izračunat korištenjem standardne formule bez kapitalnog dodatka u 2024. godini manji je za 15.487.361 eura. Značajna promjena unutar modula tržišnog rizika je u kapitalnom zahtjevu za rizik vlasničkih vrijednosnih papira koji se smanjio za 21.247.100 eura radi strateških ulaganja u povezana Društva. U 2024. godini rastao je kapitalni zahtjev za preuzeti rizik neživotnih osiguranja koji je na 31.12.2024. za 6.861.195 eura veći u usporedbi s 31.12.2023. sukladno ostvarenom rastu prvenstveno na tržištu Republike Italije.

- **Tržišni rizik** - Kapitalni zahtjev iz modula tržišnog rizika se u 2024. godini smanjio u usporedbi s kapitalnim zahtjevom na 31.12.2023. Smanjenje kapitalnog zahtjeva modula tržišnog rizika iznosi 15.794.659 eura, dok su u podmodulima tržišnog rizika nastupile značajne promjene.
- **Kamatni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva od 450.386 eura zbog neusklađenosti kamatonosne imovine i kamatonosnih obveza.
- **Rizik vlasničkih vrijednosnih papira** bilježi smanjenje kapitalnog zahtjeva od 21.247.100 eura ponajviše radi tretiranja ulaganja u vlasničke vrijednosnice vrste 1 i vrste 2 povezanih društava Agram grupe kao strateških što je smanjilo faktor rizika na 22% bez korištenja simetrične prilagodbe.
- **Rizik promjene cijene nekretnina** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2024. godini od 1.658.851 eura odnosno 5,24% 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 2024. godini od 549.160 eura, najvećim djelom radi otplaćenih zajmova.
- **Valutni rizik** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2024. godini od 113.414 eura odnosno 107,10%. Razlog povećanja kapitalnog zahtjeva je povećanje neusklađenosti imovine i obveza denominiranih u valuti USD.
- **Rizik koncentracije** bilježi u 2024. godini smanjenje kapitalnog zahtjeva od 840.800 eura.
- **Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane** bilježi povećanje kapitalnog zahtjeva u 2024. godini od 1.975.974 eura. Kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 1 se povećao za 2.633.138 eura uglavnom zbog povećanja stanja na žiro računima, a kapitalni zahtjev za izloženosti vrste 2 se smanjio za 333.190 eura zbog smanjenja potraživanja za premiju osiguranja.
- **Preuzeti rizici zdravstvenog i neživotnog osiguranja** u ukupnom zbroju bilježe povećanje kapitalnog zahtjeva od 7.225.857 eura što je u skladu s povećanjem premije ostvarene u 2024. 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 .

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

**Predlošci za Izvješće o solventnosti i finansijskom stanju**
**S.02.01.02**
**Bilanca**

	Vrijednost prema Solventnosti II
<b>Imovina</b>	<b>C0010</b>
Nematerijalna imovina	R0030 0
Odgodena porezna imovina	R0040 7.856.737
Višak mirovinskih naknada	R0050 0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060 56.158.194
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070 285.000.079
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080 80.889.651
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090 112.483.889
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100 1.253.195
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110 1.252.685
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120 510
Obveznice	R0130 32.051.303
Državne obveznice	R0140 26.977.362
Korporativne obveznice	R0150 5.073.940
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160 0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170 0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180 3.527.055
Izvedenice	R0190 0
Depoziti osim novčanih ekvivalenta	R0200 54.794.987
Ostala ulaganja	R0210 0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220 0
Krediti i hipoteke	R0230 46.808.940
Krediti na temelju police	R0240 0
Krediti i hipoteke pojedincima	R0250 0
Ostali krediti i hipoteke	R0260 46.808.940
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270 1.902.283
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280 1.902.283
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290 1.902.283
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300 0
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310 0
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320 0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330 0
Zivotnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340 0
Depoziti kod cedenata	R0350 0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360 10.547.680
Potraživanja od reosiguranja	R0370 0
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380 30.338.741
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390 0
Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se platí, ali još nije uplaćen	R0400 0
Novaci i novčani ekvivalenti	R0410 32.192.571
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420 6.289.175
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500 477.094.402</b>
<b>Obveze</b>	<b>C0010</b>
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510 194.474.372
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520 191.438.562
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530 0
Najbolja procjena	R0540 177.220.380
Dodatak za rizik	R0550 14.218.182
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560 3.035.810
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570 0
Najbolja procjena	R0580 2.436.711
Dodatak za rizik	R0590 599.099
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600 0
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610 0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620 0
Najbolja procjena	R0630 0
Dodatak za rizik	R0640 0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650 0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660 0
Najbolja procjena	R0670 0
Dodatak za rizik	R0680 0
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690 0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700 0
Najbolja procjena	R0710 0
Dodatak za rizik	R0720 0
Nepredviđene obveze	R0740 0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750 0
Obveze za mirovine	R0760 0
Depoziti reosiguratelja	R0770 0
Odgodene porezne obveze	R0780 21.440.205
Izvedenice	R0790 0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800 1.750.000
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810 2.673.359
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820 10.834.307
Obveze prema reosiguranju	R0830 850.950
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840 10.836.450
Podredene obveze	R0850 0
Podredene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860 0
Podredene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870 0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880 658.228
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900 243.517.870</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000 233.576.532</b>

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

Matična država: Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija): Obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	
		Republika Hrvatska C0020	Republika Italija C0020
<b>Zaračunate premije (bruto)</b>			
Zaračuna bruto premja (životno osiguranje)	R0020	153.055.701	92.783.826
Zaračuna bruto premja (proporcionalno reosigurane)	R0021		
Zaračuna bruto premja (neproporcionalno reosigurane)	R0022		
<b>Zarađene premje (bruto)</b>			
Zarađena bruto premja (životno osiguranje)	R0030	146.248.980	88.015.448
Zarađena bruto premja (proporcionalno reosigurane)	R0031		
Zarađena bruto premja (neproporcionalno reosigurane)	R0032		
<b>Nastali odstotni zahtjevi (bruto)</b>			
Nastali odstotni zahtjevi (životno osiguranje)	R0040	60.831.735	75.024.857
Nastali odstotni zahtjevi (proporcionalno reosigurane)	R0041		
Nastali odstotni zahtjevi (neproporcionalno reosigurane)	R0042		
<b>Nastali izdaci (bruto)</b>			
Bruto nastali izdaci (životno osiguranje)	R0050	54.110.756	17.710.154
Bruto nastali izdaci (proporcionalno reosigurane)	R0051		
Bruto nastali izdaci (neproporcionalno reosigurane)	R0052		

Matična država: Obveze životnog osiguranja i reosiguranja		Prvih 5 država (prema iznosu zaračunatih bruto premija): Obveze životnog osiguranja i reosiguranja	
		Republika Hrvatska C0040	Republika Italija C0040
<b>Zaračunata bruto premija</b>			
Zaračunata bruto premija	R1010		
Nastali odstotni zahtjevi	R1020		
Bruto nastali izdaci	R1030		
Nastali odstotni zahtjevi	R1040		
Bruto nastali izdaci	R1050		





Savjetodavni odbor Logotip i oznaka Savjetodavni odbor Ugovore u vlasništvo uzimajući u obzir reducirane vrijednosti i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	Iznos spora i rezervi na ugovore i ugovore s poveznicama												Prema raspodjeljivanju ugovora
	DOLAR	EURO	CROWN	DOLAR	EURO	CROWN	DOLAR	EURO	CROWN	DOLAR	EURO	CROWN	
Ugovore u vlasništvo uzimajući u obzir reducirane vrijednosti i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iznos spora i rezervi na ugovore i ugovore s poveznicama sudjelujući u ugovoru čije vrijednost je veća od 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezervi Plaćane primjeđe biti	100,00	0,00	1,00	40,00	10,94	0,93	10,00	4,00	0,38	1,00	0,26	0,02	0,00
Ugovore u vlasništvo uzimajući u obzir reducirane vrijednosti i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja čije vrijednost je manja ili jednak 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iznos spora i rezervi na ugovore i ugovore s poveznicama sudjelujući u ugovoru čije vrijednost je veća od 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezervi Plaćane primjeđe biti	100,00	0,00	1,00	40,00	10,94	0,93	10,00	4,00	0,38	1,00	0,26	0,02	0,00
Ugovore u vlasništvo uzimajući u obzir reducirane vrijednosti i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja čije vrijednost je manja ili jednak 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iznos spora i rezervi na ugovore i ugovore s poveznicama sudjelujući u ugovoru čije vrijednost je veća od 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezervi Plaćane primjeđe biti	100,00	0,00	1,00	40,00	10,94	0,93	10,00	4,00	0,38	1,00	0,26	0,02	0,00
Ugovore u vlasništvo uzimajući u obzir reducirane vrijednosti i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja čije vrijednost je manja ili jednak 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iznos spora i rezervi na ugovore i ugovore s poveznicama sudjelujući u ugovoru čije vrijednost je veća od 5% u ugovoru na kojem se osigura i nevršljivost te razmatrajući negativne udjeli i smanjene osigurane zadobijevanja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezervi Plaćane primjeđe biti	100,00	0,00	1,00	40,00	10,94	0,93	10,00	4,00	0,38	1,00	0,26	0,02	0,00

STR 09  
Ljetopis poslovanja i rezerve

Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

**S.19.01.21**

Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

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

Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Razvojna godina

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100										1470924,66
N-9	R0160	9941378,7	6545998,61	915483,3	531130,9	528386,42	365121,66	203219,78	362455,5	324552,05	307669,11
N-8	R0170	11302828,3	7354559,08	1001214,17	674743,12	221334,2	306673,78	261064,06	364794,16	406552,76	
N-7	R0180	14384169,4	9447594,84	1286317,01	1069730,21	480326,89	950260,63	949388,24	216323,36		
N-6	R0190	16520605,8	11106650,2	1547654,01	723674,15	689726,42	714261,32	894471,09			
N-5	R0200	20298514,6	12038540,9	1442351,5	1042584,66	651206,59	733351,8				
N-4	R0210	21346125,8	14416332,2	4025613,29	2922817,69	1976092,63					
N-3	R0220	36953481,8	24362288,1	7543037,26	5527485,69						
N-2	R0230	42369651,3	32878979,4	9301611,09							
N-1	R0240	62033327,4	34350768,2								
N	R0250	70213669,8									

U tekuće godini		Zbroj godina (kumulativno)	
	C0170	C0180	
Ranije	R0100	1470924,66	1470924,66
N-9	R0160	307669,11	20025396,03
N-8	R0170	406552,76	21893763,58
N-7	R0180	216323,36	28784110,57
N-6	R0190	894471,09	32197042,9
N-5	R0200	733351,8	36206550,03
N-4	R0210	1976092,63	44686981,63
N-3	R0220	5527485,69	74386292,82
N-2	R0230	9301611,09	84550241,82
N-1	R0240	34350768,21	96384095,56
N	R0250	70213669,79	70213669,79
Ukupno	R0260	12539892,02	510799069,4

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

Razvojna godina

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100										4385405,54
N-9	R0160	0	6254423,61	3327465,89	2662377,21	1940876,76	1423459,42	1155606,66	731307,687	831008,04	443963,36
N-8	R0170	14501157,9	5827494,25	3982288,36	2893783,42	1772855,67	1468680,72	1367733,55	1131105,83	866595,99	
N-7	R0180	17720019,2	7283267,72	4988062,48	2575909,68	2455798,81	2396742,32	1843033,97	1426132,47		
N-6	R0190	18144246,6	8764903,1	4995073,71	3321277,27	3220670,48	1931560,46	1432043,79			
N-5	R0200	24174740,7	5896996,37	3566327,22	2457603,07	2383901,56	1873528,08				
N-4	R0210	24971779,7	10164830,3	12353513,4	8633389,19	4932977,77					
N-3	R0220	41958296,8	19375268,9	10864806,9	9411228,65						
N-2	R0230	56236903,3	28888951,1	15963450,8							
N-1	R0240	54288178,7	17887376,5								
N	R0250	65479547,1									

Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360	
Ranije	R0100	4053561,53
N-9	R0160	412943,1
N-8	R0170	801255,44
N-7	R0180	1319847,35
N-6	R0190	1326722,05
N-5	R0200	1744011,66
N-4	R0210	4622100,71
N-3	R0220	8833128,13
N-2	R0230	14967618
N-1	R0240	16809082,1
N	R0250	61626419,6
Ukupno	R0260	116518489,7

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

S23.01.01

Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odrbitka sudjelovanja u drugom finansijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	12.500.000	12.500.000		
Premje na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030				
Osnivački kapital, doprinos članova ili istvjetna stvarka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040				
Podređeni raduni članova društva za uzajamno osiguranje	R0050				
Vlastiti sredstva	R0070				
Povlašteni dionički	R0090				
Premje na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110				
Pričuva za uskladivanje	R0130	215.319.824	215.319.824		
Podređene obvezne	R0140				
Iznos jednak vrijednosti nebit odgodene porezne imovine	R0160				
Ostale stvari koje je nadzorno bilo odrbito kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180				
<b>Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena prluvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>					
Vlastita sredstva iz finansijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena prluvom za uskladivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	6.367.502			
<b>Odrbitci</b>					
Odrbitka sudjelovanja u drugim finansijskim društima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju finansijske djelatnosti	R0230				
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odrbitaka</b>	R0290	221.452.322	221.452.322		
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300				
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinos članova ili istvjetna stvarka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310				
Neuplaćeni i nepozvani povlašteni dionički opoziv na poziv	R0320				
Pravne obvezujuće obveze za upisivanje i plaćanje podređenih obaveza na zahtjev	R0330				
Akreditivni jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340				
Akreditivni jamstva a osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350				
Dodatačni poziv članovima na temelju članka 96. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360				
Dodatačni poziv članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. pravog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370				
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390				
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400				
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	221.452.322	221.452.322		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	221.452.322	221.452.322		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	221.452.322	221.452.322		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	221.452.322	221.452.322		
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	118.736.437			
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	36.447.586			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2			
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	6			

Pričuva za uskladivanje

	C0060	
<b>Pričuva za uskladivanje</b>		
Vlasti imovine nad dovezama	R0700	233.576.532
Vlasti dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	5.756.708
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	
Ostale stvari osnovnih vlastitih sredstava	R0730	12.500.000
Prilagodba za ograničene slavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladivanje	R0760	215.319.824
<b>Očekivana dobit</b>		
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost životnog osiguranja	R0770	
Očekivana dobit uključena u buduće premje – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	5.531.450
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premje</b>	R0790	5.531.450

## Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (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	76.414.939	
Rizik neispunjerenja obveza druge ugovorne strane	R0020	12.095.084	
Preuzeli rizik životnog osiguranja	R0030		
Preuzeli rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	3.215.093	
Preuzeli rizik neživotnog osiguranja	R0050	71.593.451	
Diversifikacija	R0060	-39.515.365	
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>123.803.203</b>	

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

	Vrijednost
	C0100
Operativni rizik	R0130
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150
Potrebi kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160
<b>Potrebi solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210
od čega već utvrđeni kapitalni dodaci – članak 37. stavak 1. vrsta a	R0211
od čega već utvrđeni kapitalni dodaci – članak 37. stavak 1. vrsta b	R0212
od čega već utvrđeni kapitalni dodaci – članak 37. stavak 1. vrsta c	R0213
od čega već utvrđeni kapitalni dodaci – članak 37. stavak 1. vrsta d	R0214
<b>Potrebi solventni kapital</b>	<b>R0220</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>	
<b>Potrebi kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	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 uravnovežene 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
LAC DT opravdan povratom odgođenih poreznih obaveza	R0650
LAC DT opravdan s obzirom na vjerojatnu buduću oporezivu gospodarsku dobit	R0660
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, tekuća godina	R0670
LAC DT opravdan prijenosom u prethodno razdoblje, buduće godine	R0680
Najveći LAC DT	R0690
	-27.581.910

Izvještaj o solventnosti i finansijskom stanju za 2024. (SFCR)

**S.28.01.01**

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

Komponenta linearne formule za obvezu neživotnog osiguranja i reosiguranja

		C0010
MCR <sub>NL</sub> Rezultat	R0010	36.447.586

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0020	C0030
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	19.263	160.153
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	2.417.449	11.251.460
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	151.969.067	159.434.728
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	20.461.608	39.340.104
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070		1.220.038
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	1.804.778	9.734.895
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	1.180.682	6.080.154
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	76.183	124.251
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110		
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	443.598	4.965.911
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih finansijskih gubitaka	R0130		2.097.639
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140		
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150		
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160		
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170		

Komponenta linearne formule za obvezu životnog osiguranja i reosiguranja

		C0040
MCR <sub>L</sub> Rezultat	R0200	

		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve 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 povezanih 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 potrebnii kapital	R0300	36.447.586
Potrebi solventni kapital	R0310	118.736.437
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	53.431.397
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	29.684.109
Kombinirani minimalni potrebnii kapital	R0340	36.447.586
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	4.000.000
Minimalni potrebnii kapital	R0400	36.447.586

