

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju
(SFCR) za Allianz Zagreb d.d.
za poslovnu godinu 2016.

Zagreb, Svibanj 2017.

Sadržaj

Sažetak	1
A. Poslovanje i rezultati	2
A.1. Poslovanje.....	2
A.1.1. Naziv i pravni oblik društva.....	2
A.1.2. Vlasnička struktura društva	2
A.1.3. Značajne vrste osiguranja društva	2
A.1.4. Povezana društva.....	3
A.1.5. Svi značajni poslovi i ostali događaji tijekom izvještajnog razdoblja.....	3
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	4
A.2.1. Neživotna osiguranja.....	4
A.2.2. Životna osiguranja.....	4
A.3. Rezultati ulaganja.....	4
A.3.1. Opće informacije za ulaganja.....	4
A.3.2. Bilanca po solventnosti II.....	5
A.3.3. Prihodi i troškovi ulaganja.....	6
A.3.4. Informacije o svim dobicima i gubitcima koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu	7
A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije	7
A.5. Sve ostale informacije	7
B. Sustav upravljanja.....	8
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja	8
B.1.1. Nadzorni odbor.....	8
B.1.2. Uprava.....	9
B.1.3. Glavna Skupština	10
B.1.4. Revizorski odbor	10
B.1.5. Financijski odbor	11
B.1.6. Ključne funkcije i nositelji ključnih funkcija društva	12
B.1.7. Sve značajne promjene u sustavu upravljanja u izvještajnom razdoblju	12
B.1.8. Informacije o politici primitaka i praksama primitaka.....	12
B.1.9. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima	13
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom	14
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	14
B.3.1. Osnovna načela upravljanja rizicima	14
B.3.2. Uloge u sklopu upravljanja rizicima	17
B.3.3. Vlastita procjena rizika i solventnosti.....	18
B.4. Sustav unutarnje kontrole	20
B.5. Funkcija unutarnje revizije	21
B.6. Aktuarska funkcija.....	22
B.7. Izdvajanje poslova.....	22
B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	23
C. Profil rizičnosti	24
C.1. Preuzeti rizik	25
C.1.1. Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja.....	25
C.1.2. Životno i zdravstveno osiguranje: preuzimanje rizika	26
C.1.3. Poslovni rizik: Rizik troškova i rizik odustanaka	26
C.1.4. Ublažavanje modula preuzimanja rizika	26
C.1.5. Osjetljivost na rizik	27
C.2. Tržišni rizik.....	27
C.2.1. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira.....	27
C.2.2. Rizik kamatnih stopa	28
C.2.3. Rizik raspona	28

C.2.4. Rizik inflacije.....	28
C.2.5. Valutni rizik.....	29
C.2.6. Rizik promjena cijena nekretnina.....	29
C.2.7. Ublažavanje tržišnih rizika.....	29
C.2.8. Osjetljivost tržišnih rizika.....	29
C.2.9. Ulaganje imovine u skladu s načelom razboritosti.....	30
C.3. Kreditni rizik.....	31
C.3.1. Osjetljivost za rizik.....	32
C.3.2. Diverzifikacija i ublažavanje rizika.....	32
C.4. Rizik likvidnosti.....	33
C.5. Operativni rizik.....	33
C.6. Ostali značajni rizici.....	34
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti.....	35
D.1. Imovina.....	35
D.2. Tehničke pričuve.....	41
D.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja.....	41
D.2.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja.....	49
D.3. Ostale obveze.....	53
D.4. Sve ostale informacije.....	54
E. Upravljanje kapitalom.....	54
E.1. Vlastita sredstva.....	54
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	56
E.2.1. Korištenje standardne formule i pojednostavljenja.....	56
E.2.2. Korištenje specifičnih parametara unutar Standardne formule.....	57
E.2.3. Ulazni podaci koje društvo upotrebljava za izračun MCR-a.....	57
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira.....	57
E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom.....	57
Prilog: Predlošci za izvješće o solventnosti i financijskom stanju pojedinačnih društava.....	57

Sažetak

U skladu s regulatornim režimom solventnosti II, delegirane uredbe Europske komisije 2015/35 i člankom 168 Zakona o osiguranju, koji je stupio na snagu 1. siječnja 2016. godine, pripremili smo Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (u nastavku SFCR izvješće) za godinu koja završava 31.12.2016. za društvo Allianz Zagreb d.d.

Regulatorni režim zahtijeva da osiguravatelji uvedu nova financijska izvješća te propisuje novi način objavljivanja javnih informacija, pri čemu neka od izvješća moraju biti objavljena na javnoj internetskoj stranici tvrtke.

SFCR izvješće obuhvaća sve značajne promjene u poslovanju i rezultatima Društva, u njegovu sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom tijekom izvještajnog razdoblja.

SFCR izvješće izradile su ključne funkcije Društva, kako je detaljno kasnije objašnjeno u izvješću, usvojeno je na Upravi Društva i dobilo je suglasnost Nadzornog Odbora Društva.

A. Poslovanje i rezultati

A.1. Poslovanje

A.1.1. Naziv i pravni oblik društva

Allianz Zagreb d.d. (u nastavku Društvo), sa sjedištem u Heinzelova 70, Zagreb je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Društvo je matično društvo Grupe Allianz Zagreb (u nastavku Grupa).

Većinski vlasnik Društva je Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Austrija, a krajnje matično Društvo je Allianz SE, (u nastavku matična Grupa) dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Njemačkoj.

Društvo podliježe nadzoru Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga (u nastavku HANFA), Zagreb, Miramarska 24 b.

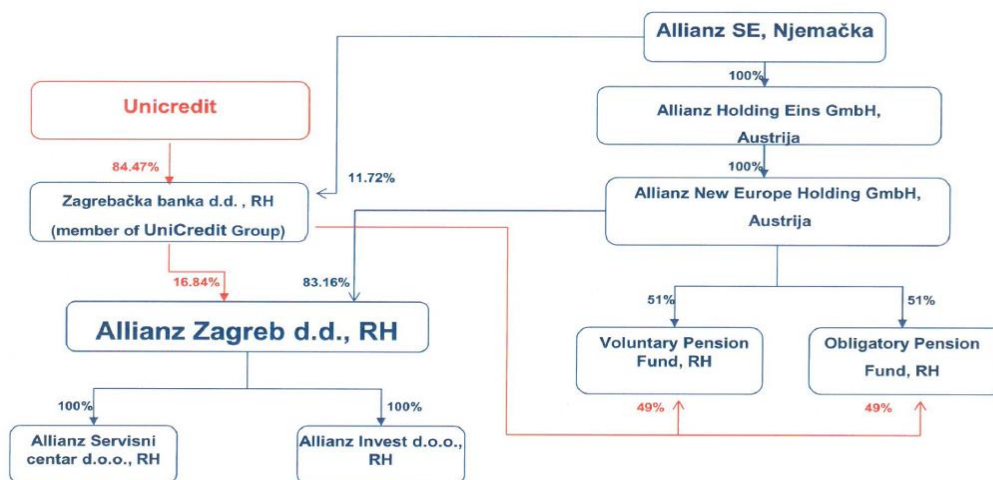
Revizor Društva je KPMG Croatia d.o.o., za reviziju, sa sjedištem Ivana Lučića 2/a, Zagreb.

A.1.2. Vlasnička struktura društva

Temeljni kapital Društva je podijeljen na 254.306 redovnih dionica nominalne vrijednosti 400 kuna po dionici. Na datum izvještavanja, većinski dioničar je Allianz New Europe Holding GmbH, Austrija sa 83,2% udjela i Zagrebačka Banka d.d. sa 16,8% udjela. Dionice kompanija nisu listane na tržištu kapitala. Krajnji vlasnik Društva je Allianz SE, dioničko društvo s sjedištem u Njemačkoj. U Republici Hrvatskoj posluju još i dvije sestrinske firme Društva, Allianz ZB, društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i Allianz ZB, društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom koje imaju iste vlasnike sa drugim postocima suvlasništva. Društvo sa tim sestrinskim tvrtkama nema značajne transakcije.



Vlasnička struktura



A.1.3. Značajne vrste osiguranja društva

Društvo obavlja djelatnost osiguranja na području Republike Hrvatske, a pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirano je za:

a) Neživotna osiguranja:

- osiguranje od nezgode
- zdravstveno osiguranje
- osiguranje cestovnih vozila

- osiguranje tračnih vozila
- osiguranje zračnih letjelica
- osiguranje plovila
- osiguranje robe u prijevozu
- osiguranje od požara i elementarnih šteta
- ostala osiguranja imovine
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu zračnih letjelica
- osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila
- ostala osiguranja od odgovornosti
- osiguranje kredita
- osiguranje jamstava
- osiguranje raznih financijskih gubitaka
- putno osiguranje
- osiguranje putnika u javnom prometu od posljedica nesretnog slučaja

b) Životna osiguranja:

- Životno osiguranje
- Rentno osiguranje
- Dopunska osiguranja uz životno osiguranje
- Osiguranje za slučaj vjenčanja ili sklapanja životnog partnerstva ili rođenja
- Životna ili rentna osiguranja kod kojih osiguranik na sebe preuzima investicijski rizik
- Tontine
- Osiguranje s kapitalizacijom isplate

c) Ostalo:

- poslovi koji su u neposrednoj ili posrednoj vezi s poslovima osiguranja
- posredovanje kod prodaje odnosno prodaja predmeta koji pripadnu Društvu po osnovi obavljanja poslova osiguranja
- poduzimanje mjera radi sprječavanja i otklanjanja opasnosti koje ugrožavaju osiguranu imovinu i osobe
- procjena stupnja izloženosti riziku osiguranog objekata i procjene šteta
- obavljanje drugih intelektualnih i tehničkih usluga u vezi s poslovima osiguranja
- poslovi nuđenja udjela investicijskih fondova te poslovi ponude mirovinskih programa dobrovoljnih mirovinskih fondova i mirovinskih osiguravajućih društava sukladno odredbama Zakona koji uređuju nuđenje udjela investicijskih fondova i ponudu mirovinskih programa
- poslovi zastupanja u osiguranju za druga društva za osiguranje

A.1.4. Povezana društva

Društvo ima udjele u 2 povezana društva i 3 otvorena investicijska fonda koji su u cijelosti konsolidirani u grupnim financijskim izvješćajima kako slijedi:

- AZ Servisni centar d.o.o. procjena šteta i IT usluga;
- Allianz Invest, d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima;
- Allianz Cash, otvoreni investicijski fond;
- Allianz Portfolio, otvoreni investicijski fond i
- Allianz Equity, otvoreni investicijski fond.

A.1.5. Svi značajni poslovi i ostali događaji tijekom izvješćajnog razdoblja

U protekloj godini Društvo je najveću pažnju posvetilo:

- transformaciji vlastitih prodajnih mreža te optimizaciji poslovnih procesa s ciljem povećanja efikasnosti Društva
- daljnjoj transformaciji portfelja proizvoda životnih osiguranja prema manje kapitalno intenzivnim proizvodima („unit –linked“ i „protection“ proizvodima) i zadržavanju profitabilnosti u neživotnim osiguranjima
- uspješnoj primjeni novog regulatornog okvira odnosno službenom početku primjene regulative solventnost II

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

A.2.1. Neživotna osiguranja

Nastavkom pada prosječne premije automobilske odgovornosti i tijekom 2016., hrvatsko osigurateljno tržište u segmentu neživotnih osiguranja suočilo se sa činjenicom da njegov rast ne generira motorni segment. Paralelno sa padom prosječne premije automobilske odgovornosti, tržište je zabilježilo povećanje prosječne premije osiguranja cestovnih vozila (kasko osiguranje) što je dovelo do stabilizacije udjela motornog segmenta u ukupnom segmentu neživotnih skupina osiguranja. Automobilska odgovornost i dalje bilježi visoki tržišni udio u ukupnom segmentu neživotnih osiguranja što ga čini glavnim generatorom profitabilnosti tržišta, a time ima i značajan utjecaj na povećanje/smanjenje zaračunate premije tržišta i profitabilnosti neživotnog segmenta tržišta.

U 2016. Društvo je u neživotnim osiguranjima prihodovalo ukupno 575.045 tisuća kuna zarađene premije neživotnih osiguranja te ostvarilo tehnički rezultat u iznosu od 54.788 tisuća kuna.

Udio Allianz u motornom segmentu tržišta u 2016. godini je znatno smanjen (2016.: 6,3%, 2015.: 7,9%, 2014.: 9,6%) zbog smanjene prosječne premije s jedne strane i manjeg broja polica s druge strane. Smanjenje broja polica posljedica je fokusa na profitabilnije i održivo preuzimanje rizika te restrukturiranje prodajne mreže koje je započelo u 2015.

Tržište ne-motornih osiguranja za fizičke osobe te za mala i srednja poduzeća je i dalje nezasićeno uz nisku stopu penetracije tržišta, zbog čega Društvo u navedenom segmentu vidi potencijal za rast. S druge strane, u korporativnom segmentu, koje je zasićenije, organski rast je moguć uslijed rasta BDP-a.

Uzimajući u obzir kretanja na tržištu osiguranja te namjeru kompenziranja negativnih trendova u AO-u, Društvo je fokusirano na razvoj ne-motornih proizvoda s namjerom prepoznavanja i ispunjavanja potreba klijenata, povećanja udjela ne-motornih osiguranja u ukupnom portfelju neživotnih osiguranja kao i povećanja tržišnog udjela. Strategija Društva je ostvariti profitabilan rast koji će se temeljiti na rastu u svim segmentima ne-motornih osiguranja po većoj stopi rasta u odnosu na tržišnu te isto tako povećati tržišni udio uz održavanje određene razine profitabilnosti.

A.2.2. Životna osiguranja

U životnim osiguranjima u 2016. godini, tržište je ostvarilo stagnaciju odnosno pad premije od 0,55%. Kao posljedica smanjenja garancija odnosno kamatnih stopa, kako na financijskom tržištu tako i u proizvodima životnih osiguranja, u 2016. se udvostručila prodaja proizvoda osiguranja života u kojima klijent sam snosi rizik ulaganja (udio ovakvih osiguranja u 2016. godini je porastao na 16,6% u odnosu na ukupnu premiju osiguranja života).

Društvo je u 2016. u životnim osiguranjima prihodovalo 539.706 tisuća kuna zaračunate premije, fokusirajući se na promjenu strukture portfelja prema „unit linked“ proizvodima, odnosno proizvodima osiguranja života u kojima klijent snosi rizik ulaganja i „protection“ proizvodima, odnosno proizvodima osiguranja života koji se brinu o zaštiti samog osiguranja i pokriću rizika.

A.3. Rezultati ulaganja

A.3.1. Opće informacije za ulaganja

Društvo upravlja ukupnim portfeljem ulaganja koji uključuje i ulaganja za račun i rizik ugovaratelja životnog osiguranja u iznosu od 4.5 milijardi kuna, a što na dan na dan 31.12.2016. čini 94% ukupne imovine u okviru bilance solventnosti Društva i stoga je poseban fokus usmjeren na investicijski dio poslovanja prvenstveno s ciljem zaštite i očuvanja vrijednosti portfelja imovine osiguranika, imovine dioničara, kao i s ciljem ispunjenja očekivanja svih sudionika Društva.

Zaštita vrijednosti portfelja i ispunjenje obveza prema osiguranicima temeljni su postulati koji se primjenjuju u upravljanju investicijskim portfeljem koji je upravo zbog važnosti pokrića obveza iz osiguranja najvećim dijelom uložen u obveznice kao imovinu koja generira fiksni prinos odnosno sigurne novčane tokove.

A.3.2. Bilanca po solventnosti II

Portfelj ulaganja Društva prema bilanci solventnosti strukturiran je po sljedećim klasama imovine te na način prikazan u sljedećoj tablici:

	Imovina u tkn	% ukupnog portfelja ulaganja
Ulaganje u:	31.12.2016.	31.12.2016.
Imovina s fiksnim prinosom	3.289.825	74%
<i>Državne obveznice</i>	3.206.582	72%
<i>Korporativne obveznice</i>	21.309	0%
<i>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	6.394	0%
<i>Zajmovi i hipoteke</i>	55.539	1%
Dionice	60.397	1%
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	3.080	0%
Subjekti za zajednička ulaganja	782.967	18%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	42.353	1%
Izvedenice	4.629	0%
Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	283.716	6%
Total	4.466.966	100%

Društvo provodi konzervativnu politiku ulaganja te s ciljem zaštite portfelja kao i ostvarenja planiranog investicijskog rezultata najveći dio portfelja ulaže u državne obveznice. Aktivnim upravljanjem portfeljem Društvo je u svrhe smanjenja rizika koncentracije i kreditnog rizika izloženosti obveznicama Republike Hrvatske izvršilo diversifikaciju portfelja imovine pod upravljanjem na tržišta EU. Ulaganja se vrše u državama investicijskog rejtinga, uzimajući u obzir makroekonomske i sve ostale specifične rizike koje se odnose na iste investicije. Prema postojećem portfelju ulaganja, diversifikacija je izvršena prvenstveno u dijelu životnih osiguranja ulaganjem u državne obveznice država članica EU.

Diversifikacijom portfelja na tržišta EU osim navedenih rizika, Društvo nastoji ublažiti i rizik neusklađenosti imovine i obveza produljenjem duracije portfelja te smanjenjem neusklađenosti u dijelu novčanih priljeva i odljeva nakon 2028. godine. Osim u državne obveznice, diversifikacija je i izvršena ulaganjem u subjekte zajedničkih ulaganja ili investicijske fondove koji ulažu u korporativne obveznice investicijskog rejtinga.

Ulaganja u državne obveznice čine 72% ukupnog portfelja Društva. Društvo ima malu izloženost u ostalim vrstama imovine s fiksnim prinosom za razliku od obveznica, a koje iznosi svega 2% ukupnog portfelja Društva, i to prvenstveno uslijed neatraktivnosti postojećih korporativnih obveznica na tržištu kapitala, niskih kamatnih stopa koji se ostvaruju na bankarskim depozitima te nesklonosti preuzimanja kreditnog rizika pri odobravanju zajmova iz neživotnih osiguranja. Za razliku od neživotnih osiguranja gdje se provodi izuzetno konzervativni pristup pri odobravanju zajmova, Društvo provodi aktivnu politiku odobravanja zajmova svojim osiguranicima temeljem zaloga polica životnih osiguranja, no ukupan iznos tako plasiranih zajmova relativno je mali u odnosu na ostale izloženosti. U strukturi zajmova najveći udio zauzimaju zajmovi odobreni uz hipoteku koji čine 65% ukupnog iznosa zajmova.

U usporedbi s imovinom s fiksnim prinosom Društvo ima relativno malu dioničku izloženost od 1% ukupnog portfelja te je podjednako fokusirano na lokalno i EU dioničko tržište.

A.3.3. Prihodi i troškovi ulaganja

Ostvareni rezultat ulaganja odnosno prihodi i troškovi ulaganja proizlaze iz raspodjele ulaganja po gore prikazanim klasama imovine, kategorijama iz kojih proizlazi priznavanje prihoda i rashoda za potrebe financijskog izvješćivanja, kao i kretanja na tržištu kapitala unutar odgovarajuće klase imovine.

Prikaz rezultata ulaganja po klasama imovine nalazi se u sljedećoj tablici:

u tkn

	Imovina s fiksnim prinosom	Dionice	Subjekti za zajednička ulaganja	Nekretnine i ostalo	Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	Total
	01-12 2016	01-12 2016	01-12 2016	01-12 2016	01-12 2016	01-12 2016
Prihod od kamata, dividendi i najma	132.495	1.422	14.361	2.112		150.389
Neto realizirani dobiti /gubici od ulaganja	11.852	148	-7.056	-274		4.670
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja			1.683	140	8.347	10.171
Pod total	144.347	1.570	8.988	1.978	8.347	165.230
Neto tečajne razlike	-21.670		166	-37		-21.540
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-23	-246	-297			-567
Amortizacija				-1.249		-1.249
Troškovi ulaganja	-2.827	-53	-690	-35		-3.605
Pod total	-24.520	-299	-821	-1.320		-26.960
Ukupan rezultat ulaganja	119.827	1.270	8.167	658	8.347	138.270
Struktura	87%	1%	6%	0%	6%	100%

U 2016. godini Društvo je ostvarilo ukupan rezultat koji je proizašao iz upravljanja ulaganjima u iznosu od 138.270 tisuća kuna.

Najveći postotak ostvarenog rezultata proizlazi iz investicijskog rezultata ostvarenog ulaganjem u državne obveznice zbog najvećeg udjela iste imovine u portfelju Društva osiguravajući dugoročni stabilan prinos portfelja. U 2016. godini Društvo je ostvarilo 119.827 tisuća kuna proizašlog od ulaganja imovine s fiksnim prinosom, a što čini 87% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva.

Društvo je ostvarilo 9.437 tisuća kuna ulaganjem u dionice te udjele u investicijskim fondovima, a što čini 7% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva. Ulaganjem u nekretnine i ostalu financijsku imovinu ostvaren je rezultat od 658 tisuća kuna dok je ulaganjem imovine u ime i za račun ugovaratelja osiguranja, gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja, ostvareno 8.347 tisuća kuna ili 6% od ukupnog investicijskog rezultata.

U strukturi rezultata po komponentama istog, najveći udio odnosi se na prihode od kamata i dividendi ostvarenog ulaganjem prvenstveno u obveznice te dionice i udjele u investicijskim fondovima te manjim dijelom uslijed prihoda od iznajmljivanja nekretnina. Ukupan ostvareni prihod od kamata, dividendi i najma nekretnina iznosi 150.389 tisuća kuna.

Adekvatnim upravljanjem portfeljem po osnovi imovine raspoložive za prodaju kao i imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka realizirano je 4.670 tisuća kuna realiziranih dobitaka te 10.171 tisuća kuna nerealiziranih dobitaka.

Kao rezultat naknadnog vrednovanja imovine za koju je izvršeno umanjenje vrijednosti ulaganja u prethodnim godinama, Društvo je u računu dobiti i gubitka priznalo rashode od usklađenja vrijednosti ulaganja u iznosu od 567 tisuća kuna.

Usljed pada tečaja EUR/HRK u odnosu na početak izvještajnog razdoblja, Društvo je realiziralo negativne tečajne razlike ulaganjem u imovinu denominiranu u EUR u iznosu od 21.540 tisuća kuna. Aktivnim upravljanjem valutnim rizikom te valutnom usklađenosti imovine i obveza, nastale negativne tečajne razlike na strani imovine ofsetirane su pozitivnim tečajnim razlikama na strani obveza.

Troškovi ulaganja u iznosu od 3.605 tisuća kuna proizašli iz upravljanja portfeljem ulaganja od strane Allianz Investa uz troškove skrbnika i troškove SLA ugovora s Allianz Investment Management, čine mali udio u strukturi investicijskog rezultata Društva te su alocirani na odgovarajuće kategorije imovine sukladno udjelu odgovarajuće klase imovine u ukupnom portfelju Društva.

A.3.4. Informacije o svim dobitcima i gubitcima koji se izravno priznaju u vlasničkom kapitalu

Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju tijekom 2016. godine u ukupnom iznosu od 79.927 tisuća kuna odnose se većim postotkom na porast fer vrijednosti portfelja obveznica uslijed pada kamatnih stopa te manjim postotkom na porast fer vrijednosti dionica i investicijskih fondova.

Sastav pozicije dobiti/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju unutar ostale sveobuhvatne dobiti prema relevantnim kategorijama nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganje u: (u tkn)	2016
<i>Državne obveznice</i>	60.355
<i>Korporativne obveznice</i>	-196
<i>Dionice</i>	11.124
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	8.644
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	79.927

A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na 31.12. 2016. u portfelju ulaganja nema sekuritizirane vrijednosnice.

A.5. Sve ostale informacije

Društvo nema drugih značajnih informacija u vezi s poslovanjem i rezultatima Društva.

B. Sustav upravljanja

B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

Struktura upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela društva

Društvo je organizacijski podijeljeno na Sektore, Podružnice, Poslovna područja i Poslovna područja pod izravnim upravljanjem člana Uprave.

B.1.1. Nadzorni odbor

Društvo ima Nadzorni odbor sastavljen od 3 člana. Članove Nadzornog odbora bira Glavna skupština Društva, a jednog člana Nadzornog odbora mogu imenovati radnici Društva. Nadzorni odbor može valjano donositi odluke ako najmanje polovina od izabranog broja članova sudjeluje u odlučivanju. Odluke Nadzornog odbora donose se većinom danih glasova članova Nadzornog odbora. Svaki član Nadzornog odbora ima jedan glas. Članovi Nadzornog odbora običnom većinom glasova, između ostalih odluka, donose odluke o davanju suglasnosti na stjecanje vlasničkih udjela u drugim pravnim osobama, odluke o kupnji dionica ili drugih vrijednosnih papira (bez obzira je li Društvo izdavatelj ili drugi pravni subjekt) koje posjeduje bilo koji dioničar ili neka od njegovih podružnica, ili glase na njegovo ime, ili se mogu pretvoriti u ili zamijeniti za neku takvu dionicu ili drugi vrijednosni papir i prijedlog odluke o izmjenama i dopunama statuta Društva. Članove imenuje Skupština na razdoblje od četiri godine.

Nadležnosti Nadzornog odbora Društva

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva.

Nadzorni odbor podnosi Glavnoj skupštini pisano izvješće o obavljenom nadzoru. U izvješću dužan je posebno navesti:

- a) djeluje li Društvo u skladu sa zakonom i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine
- b) jesu li godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i pokazuju li ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva te
- c) stav koji ima o prijedlogu Uprave glede upotrebe dobiti i pokriva gubitka u Društvu.

Nadalje, Nadzorni odbor:

- a) daje Upravi suglasnost na poslovnu politiku i strateške ciljeve društva za osiguranje
- b) daje Upravi suglasnost na financijski plan društva za osiguranje
- c) daje Upravi suglasnost na strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima
- d) daje Upravi suglasnost na postupke vlastite procjene rizika i solventnosti
- e) daje Upravi suglasnost na sustav unutarnjih kontrola
- f) daje Upravi suglasnost na okvirni godišnji program rada unutarnje revizije te odlučuje o drugim poslovima propisanim Zakonom o osiguranju.

Obveze članova Nadzornog odbora

Članovi Nadzornog odbora Društva:

- a) nadziru primjerenost postupaka i učinkovitost djelovanja unutarnje revizije
- b) izvršavaju svoje obveze vodeći računa o činjenicama koje je utvrdila HANFA, Porezna uprava i druga nadzorna tijela tijekom postupka nadzora nad društvom za osiguranje
- c) nadziru provedbu i učinkovitost sustava upravljanja
- d) nadziru provedbu poslovne politike društva za osiguranje, strateških ciljeva i strategije i politike preuzimanja rizika i upravljanja njima
- e) nadziru postupak objave i priopćavanja informacija
- f) provjeravaju financijske izvještaje društva za osiguranje i o tome sastavljaju pisano izvješće Glavnoj skupštini
- g) obrazlažu Glavnoj skupštini dioničara svoje mišljenje uz godišnje izvješće unutarnje revizije i mišljenje uz godišnje izvješće Uprave.

Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno su odgovorni društvu za štetu koja je nastala zbog zanemarivanja njihovih obveza, osim ako ne dokažu da su pošteno i savjesno ispunjavali svoje dužnosti.

Članovi Nadzornog odbora za poslovnu godinu 2016. bili su:

- g. Petros Papanikolaou, Predsjednik Nadzornog odbora
- g. Ivo Jelinović, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora, s početkom mandata 25. ožujka 2016. godine
- g. Jochen Alexander Haug, član Nadzornog odbora
- g. Damir Krcivoj, s istekom mandata 24. ožujka 2016. Godine.

Sjednice Nadzornog odbora

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama koje se održavaju najmanje četiri puta godišnje.

B.1.2. Uprava

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo, a sastoji se od 4 člana Uprave, između koji se jedan član imenuje predsjednikom Uprave. Članove Uprave imenuje Nadzorni odbor temeljem odobrenja HANFA-e.

Članovi Uprave Društva i njihove nadležnosti u poslovnoj godini 2016 bili su.:

1. g. Boris Galić - predsjednik Uprave
 - market menadžment
 - upravljanje ljudskim resursima
 - pravni poslovi i praćenje usklađenosti od 12.12.2016.
2. g. Kristijan Buk – član Uprave
 - bankoosiguranje
 - financije i kontroling
 - računovodstvo
 - aktuarski poslovi i upravljanje rizicima
 - pravni poslovi i praćenje usklađenosti do zaključno 11.12.2016.
 - usklađenost poslovnih sustava
3. g. Slaven Dobrić – član Uprave
 - neživotna osiguranja
 - životna osiguranja
 - osiguranje motornih vozila
 - administrativna podrška i upravljanje poslovnim procesima
 - informacijske tehnologije
4. g. Hrvoje Smiljanić - član Uprave
 - vlastiti kanali prodaje
 - ključni klijenti i partneri
 - podružnice - prodaja

Članovi Uprave su u radnom odnosu s Društvom na punom radno vrijeme.

Članovi Uprave u odnosu na Društvo u vođenju poslova postupaju u skladu s ograničenjima koja su u okviru pozitivnih propisa utvrđena statutom, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine te ostalim internim aktima.

Članovi Uprave vode poslove Društva pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva.

Odluke Uprave donose se običnom većinom danih glasova članova, osim kada je drugačije određeno zakonom, posebnim propisima ili statutom.

Uprava je dužna:

- a) na zahtjev Glavne skupštine pripremiti odluke i opće akte čije je donošenje u nadležnosti Glavne skupštine
- b) pripremiti ugovore koji se mogu sklopiti samo uz suglasnost Glavne skupštine
- c) izvršavati odluke koje Glavna skupština donese u okviru svoje nadležnosti.

Obveze člana Uprave Društva

Članovi Uprave:

- a) osiguravaju da Društvo posluje u skladu s pravilima struke
- b) osiguravaju da Društvo posluje u skladu s Zakonom o osiguranju i drugim zakonima i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva
- c) uspostavili su i provode djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom
- d) donose poslovnu politiku Društva
- e) odobravaju i redovito preispituju strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima
- f) osiguravaju integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole
- g) redovito preispituju ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija
- h) osiguravaju djelotvoran nadzor višeg rukovodstva
- i) uspostavljaju točno utvrđene, jasne i dosljedne unutarnje odnose u vezi s odgovornošću koji osiguravaju jasno razgraničavanje ovlasti i odgovornosti te sprječavaju nastanak sukoba interesa
- j) osiguravaju provođenje nadzornih mjera koje je naložila HANFA kao nadležno tijelo nad poslovanjem Društva
- k) periodično preispituju primjerenost postupaka i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola te o svojim zaključcima obavještavaju Nadzorni odbor.

Uprava internim aktima utvrđuje način obavljanja gore navedenih poslova.

Izvešća Nadzornom odboru

Uprava Društva mora izvještavati Nadzorni odbor o:

- a) poslovnoj politici i o drugim načelnim pitanjima budućeg vođenja poslova te odstupanjima od ranijih predviđanja s navođenjem razloga za to
- b) rentabilnosti poslovanja Društva a prije svega rentabilnosti upotrebe vlastitoga kapitala
- c) tijeku poslova, a prije svega prihoda i stanja Društva
- d) poslovima koji bi mogli biti od velikog značaja za rentabilnost poslovanja i za likvidnost Društva.

U poslovnoj godini 2016. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela sljedeće izvještaje:

- Izvještaj Uprave društva Nadzorom odboru ALLIANZ ZAGREB d.d. o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2015.
- Godišnje izvješće Uprave o stanju ALLIANZ ZAGREB d.d.
- Konsolidirano godišnje izvješće Uprave o stanju Grupe Allianz Zagreb d.d.

B.1.3. Glavna Skupština

Glavnu skupštinu Društva čine dioničari Društva. Glavnu skupštinu saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor odobri odluke koje trebaju biti usvojene na sjednici Skupštine na temelju statuta ili zakona.

Glavna skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora Društva, raspodjeli dobiti, o uvrštenju dionica Društva na uređeno tržište radi trgovanja i povlačenju dionica s tog tržišta, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora Društva, izmjenama statuta Društva, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva, imenovanju posebnih revizora za ispitivanje radnji vođenja poslova Društva i utvrđivanju nagrade za njihov rad, članstvu u udrugama osiguravatelja, prestanku Društva, i drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena na odlučivanje temeljem zakona, posebnih propisa ili statuta.

B.1.4. Revizorski odbor

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od 3 člana, koje bira i opoziva Nadzorni odbor.

U poslovnoj godini 2016. članovi Revizorskog odbora bili su:

1. g. Petros Papanikolaou, predsjednik Revizorskog odbora
2. gđa. Ivona Bašić Gligić, član Revizorskog odbora
3. g. Jochen Alexander Haug, član Revizorskog odbora

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i finansijskog izvješćavanja Društva te kontrolira procese u ime Nadzornog odbora što uključuje pomoć Nadzornom odboru kod nadzora:

- potpunosti finansijskih izvješća Društva,
- usklađenosti Društva s pravnim i regulatornim zahtjevima,
- kvalifikacije i neovisnosti vanjskog revizora te
- izvršenja funkcije interne revizije, funkcije upravljanja rizicima te vanjskog revizora.

Revizorski odbor odgovorno izvršava sljedeće obveze:

- prati način finansijskog izvješćavanja i finansijska izvješća Društva,
- prati efikasnost sustava internih kontrola, interne revizije i sustava upravljanja rizicima,
- nadzire izvršenje godišnje revizije finansijskih izvješćaja koje provodi vanjski revizor
- nadzire neovisnost neovisnih revizora ili trgovačkih društava koja pružaju usluge revizije sa osobitim naglaskom na ugovore o dodatnim uslugama i uslugama savjetovanja,
- daje preporuke Glavnoj skupštini i Nadzornom odboru za imenovanje vanjskih neovisnih revizora ili trgovačkih društava koja pružaju usluge revizije,
- raspravlja o planovima i godišnjem izvješćavanju o aktivnostima interne revizije i svim predmetima koji bi se mogli odnositi na navedeno.

Revizorski odbor u pravilu održava svoje sjednice neposredno prije svake sjednice Nadzornog odbora te raspravlja o temama koje su na dnevnom redu za sjednicu Nadzornog odbora, a ujedno su u nadležnosti Revizorskog odbora. Obveze i zadaci Revizorskog odbora detaljnije se utvrđuju Poslovnikom o radu Revizorskog odbora.

B.1.5. Finansijski odbor

U svrhu usklađenosti sa strategijom matične Grupe te kontrole nadzora nad ulaganjima Društva, oformljen je Finansijski odbor (u nastavku FiCo odbor) kao odbor zadužen za savjetovanje u investicijskom procesu te donošenje strateških alokacijskih odluka Društva.

FiCo sudjeluje u donošenju strategije ulaganja finansijske imovine Društva te s obzirom na visinu spremnosti preuzimanja rizika te utjecaja na kapitalnu poziciju Društva, predlaže i usvaja strateške alokacije po pojedinim klasama imovine.

FiCo odbor Društva sastoji se od članova Uprave Allianz Zagreb, članova Allianz Investment Management SE kao društva unutar Allianz SE te članova ostalih dioničara društva, a predsjednik FiCo Odbora je Predsjednik društva Allianz Zagreb.

Nositelj funkcije upravljanje rizicima ima pravo veta na odluke Odbora.

Odgovornosti FiCo odbora provode se kroz sljedeće funkcije:

- nadzor investicijskog portfelja
- odobravanje strateških alokacijskih odluka (SAA odluke) vezanih uz raspored imovine koje sadrže osnove odrednice za djelovanje portfolio managera Društva u pogledu visine izloženosti pojedine klase imovine, valutne izloženosti te duracije portfelja
- održavanje ravnoteže između ostvarenog prinosa i izloženosti rizicima vodeći brigu o usklađenosti imovine i obveza Društva
- odobravanje značajnih investicijskih transakcija koje zahtijevaju autorizaciju u skladu s limitima postavljenim za određene klase imovine
- definiranje benchmarka i praćenje uspješnosti ostvarenog prinosa portfelja u odnosu na isti
- implementacija investicijskog procesa i pravila provođenja istog usvojena od strane matične Grupe
- nadzor usklađenosti u odnosu na sustav limita postavljenog od strane matične Grupe
- odobravanje i nadzor usklađenosti te izloženosti tečajnom riziku u odnosu na pravila postavljena od strane matične Grupe
- nadzor procesa planiranja investicijske imovine i rezultata investiranja Društva te odobravanje planova u okviru godišnjeg procesa planiranja
- odobravanje strategija ulaganja u derivative u skladu s pravilima postavljenim od strane matične Grupe.

B.1.6. Ključne funkcije i nositelji ključnih funkcija društva

Društvo u okviru sustava upravljanja, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost svog poslovanja, ima ustrojene sljedeće ključne funkcije:

1. funkciju upravljanja rizicima
2. aktuarsku funkciju
3. funkciju praćenja usklađenosti (compliance) i
4. funkciju unutarnje revizije

Ključne funkcije u Društvu obavljaju osobe koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima donesenim na temelju Zakona o osiguranju te sukladno Pravilniku o definiranju stručnosti i primjerenosti Društva a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih u posebnom prethodnom postupku provjere primjerenosti i stručnosti kandidata za nositelja ključne funkcije (fit & proper), provedenom prije donošenja odluka Uprave o imenovanju nositelja ključnih funkcija.

Nositelji ključnih funkcija Društva u poslovnoj godini 2016. bili su:

- Nositelj funkcije upravljanja rizicima - Irena Goleš od 03.10.2016.
- Nositelj funkcije upravljanja rizicima - Marija Kazija Krizmanić do 02.10.2016.
- Nositelj aktuarske funkcije neživotnih osiguranja - Suzana Dumančić
- Nositelj aktuarske funkcija životnih osiguranja - Mia Pamuković od 21.11.2016.
- Nositelj aktuarske funkcija životnih osiguranja - Ivana Bošković do 20.11.2016
- Nositelj funkcije praćenja usklađenosti - Branka Vladetić
- Nositelj funkcije interne revizije - Saša Novosel

Ključne funkcije Društva detaljno su opisane u poglavljima B3, B4, B5 i B6.

B.1.7. Sve značajne promjene u sustavu upravljanja u izvještajnom razdoblju

Gospodin Damir Krcivoj podnio je ostavku na mjesto člana Nadzornog odbora koja je stupila na snagu 25.03.2016. godine, od kojeg dana je počeo teći mandat novog člana Nadzornog odbora g. Ive Jelinovića.

Dana 15.11.2016. godine kao nositelj ključne funkcije za poslove životnih osiguranja umjesto Ivane Bošković imenovana je Mia Pamuković.

Dana 28.09.2016. godine kao nositelj ključne funkcije upravljanja rizicima umjesto Marije Kazije Krizmanić imenovana je Irena Goleš.

B.1.8. Informacije o politici primitaka i praksama primitaka

B.1.8.1. Načela politike primitaka

Opća načela vezana uz primitke svih radnika jesu:

- *Fiksni primici*

Osnovna plaća je fiksni dio primitka radnika i naknada za rad s obzirom na preuzetu ulogu i odgovornosti u skladu s tržišnim uvjetima koja pruža stabilan i stalan izvor prihoda radnika. Osnovna plaća ugovara se ugovorom o radu između radnika i Društva kao poslodavca.

Sustav varijabilnih primitaka i nagrađivanja utvrđuje se na transparentan i primjeren način. Varijabilni primici mogu se utvrđivati ugovorom o radu, posebnim odlukama Uprave i drugim internim aktima Društva.

Sustav varijabilnih primitaka kreiran je na način da potiče učinkovitost, ali istovremeno ne daje poticaj za preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti Društva.

- *Jednokratne isplate*

Društvo može vršiti jednokratne isplate ako su one opravdane poslovnim ili tržišnim razlozima te ako su u skladu s pozitivnim propisima.

Pravo na otpremnine radnici ostvaruju sukladno zakonskim propisima i internim aktima Društva.

Načelo nagrađivanja nositelja i radnika Ključnih funkcija

Nagrađivanje nositelja Ključnih funkcija i radnika Ključnih funkcija osigurava primjereno i dostatno zapošljavanje radnika u tim funkcijama.

Varijabilni dio primitaka nositelja i radnika Ključnih funkcija neovisan je o rezultatima rada Sektora i poslovnih područja koja su pod njihovom kontrolom. Navedeno ne isključuje utvrđivanje ciljeva prema individualnom radnom učinku, ali sve dok takvo utvrđivanje ne ometa kontrolu koju radnici Ključnih funkcija obavljaju te dok su primici u skladu s pozitivnim propisima.

B.1.8.2. Informacije o pojedinačnim i zajedničkim kriterijima za ocjenjivanje radne uspješnosti na kojima se temelji pravo na dioničke opcije, dionice ili varijabilne komponente primitaka

Uprava Društva provodi godišnju procjenu učinka temeljem postavljenih ciljeva za svakog pojedinog radnika.

Radni učinak radnika procjenjuje se kroz tri dimenzije:

- zajednički ciljevi Društva
- ostvarivanje individualnih ciljeva
- razina pokazanih kompetencija i vrlina (ponašanja)

Proces godišnjeg nagrađivanja odvija se jednom godišnje. Godišnja nagrada isplaćuje se jednom godišnje na način i u rokovima propisanim internim aktima Društva. Temeljem ostvarenih rezultata Društva - zajednički ciljevi čija je maksimalna moguća težina u ukupnom ostvarenju radnika iznosila 30% (a realizacija utvrđena u iznosu 25%), te individualnih ciljeva radnika čija je maksimalna moguća težina ostvarenja bila ukupno 70%, za 2016. godinu isplaćeni su varijabilni primici prema ukupnom ostvarenju rezultata svakog pojedinog radnika, a u skladu sa internim aktima.

Proces upravljanja radnim učinkom članova Uprave definira i provodi matična Grupa sukladno svojim internim aktima.

Ograničeni udjeli u dionicama (eng. restricted stock units ili RSU) krajnjeg matičnog društva Allianz SE dodijeljeni su Upravi Društva. Usluge zaposlenih primljene u zamjenu za plaćanja vezana uz vlasničke instrumente koja se podmiruju u novcu priznaju se po fer vrijednosti iznosa plativog zaposlenicima. Obveza se ponovno vrednuje po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja i na datum namire, dok se sve promjene vrijednosti odmah priznaju u dobiti ili gubitku kao troškovi zaposlenih.

Datum prestanka važenja RSU-a je 5 godina od datuma kada su odobreni. Iznos isplate novca ovisi o porastu vrijednosti vlasničkih instrumenata Allianz SE na dan izvršenja.

Prava na sudjelovanje u dobiti od povećanja cijena dionica (eng. share appreciation rights ili SAR) krajnjeg matičnog društva Allianz SE dodijeljeni su Upravi Društva. Usluge zaposlenih primljene u zamjenu za plaćanja vezana uz vlasničke instrumente koja se podmiruju u novcu priznaju se po fer vrijednosti iznosa plativog zaposlenicima. Obveza se ponovno vrednuje po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja i na datum namire, dok se sve promjene vrijednosti odmah priznaju u dobiti ili gubitku kao troškovi zaposlenih.

Datum prestanka važenja SAR-a je 3 do 5 godina od datuma kada su odobreni. Iznos isplate novca ovisi o porastu vrijednosti dionica Allianz SE u periodu od dana odobrenja na dan izvršenja.

B.1.8.3. Opis glavnih sustava dopunskih mirovina i prijevremenog umirovljenja za članove upravnih, upravljačkih i nadzornih tijela te za ostale nositelje ključnih funkcija

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

B.1.9. Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima

Tijekom 2016. godine Društvo je platilo dividendu za 2015. godinu u iznosu od 60.601 tisuća kuna odnosno 238,30 kune dividende po dionici (tijekom 2015. godine 52.000 tisuća kuna ili 204,48 kuna dividende po dionici za 2014. godinu) temeljem broja dionica na dan isplate.

Generalna skupština je za 2016. godinu izglasala dividendu u iznosu od 243,81 kuna po dionici ili ukupno 62.002 tisuća kuna, koje će biti plaćene dioničarima tijekom 2017. godine.

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

Internim aktom Društva „Pravilnik o stručnosti i primjerenosti“ propisano je da ključne funkcije moraju ispunjavati zahtjev za stručnošću i primjerenošću koja se procjenjuje kod zapošljavanja na specifičnu funkciju te čija se učinkovitost redovito prati.

Stručnošću se podrazumijevaju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova pažnjom dobrog stručnjaka. Stručnost se dokazuje verifikacijom ispunjenja uvjeta.

Primjerenošću se smatra dobar ugled i osobni integritet koji ovise o karakteru, osobnom ponašanju i poslovnom ophođenju, a uključuje nekažnjavanje u zakonom propisanim postupcima te dobar osobni, materijalni status osobe. Primjerena osoba posjeduje svojstva neophodna za razborito i razumno ispunjavanje obveza u okviru obveza i odgovornosti funkcije. Kod procjene primjerenosti uzimaju se u obzir postojanje negativnih okolnosti koje ukazuju na to da osobe nije primjerena.

Stručnost i primjerenost, osim kod zapošljavanja, redovito se provjerava tijekom godišnje provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva koja uključuje procjenu integriteta i povjerenja koji čine dio ciljanog ponašanja ključnih funkcija, procjenu vodstva sposobnosti upravljanja kao i, kada je to potrebno, specifičnih znanja.

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

Kao pružatelj osigurateljnih usluga, Društvo smatra da upravljanje rizicima treba biti jedna od njegovih temeljnih kompetencija.

Sveobuhvatan okvir osigurava da su rizici analizirani, procijenjeni te da se njima upravlja. Prihvatljivost rizika je definirana jasnom Strategijom za upravljanje rizicima. Praćenje rizika i izvještavanje o njima omogućuje nam da se eventualna odstupanja od definiranih razina prihvatljivosti rizika identificiraju već u ranoj fazi.

B.3.1. Osnovna načela upravljanja rizicima

Učinkovito upravljanje rizicima u Društvu temelji se na zajedničkom razumijevanju rizika, sveobuhvatnom definiranju procesa upravljanja i kontrole rizika te jasnim organizacijskim strukturama. Idućih dvanaest načela služi kao osnovni temelji na kojem se implementira i provodi pristup upravljanja rizicima Društva te su utjelovljeni unutar Okvira Pravilnika o upravljanju rizicima. Uprava Društva i funkcija upravljanja rizicima osiguravaju da su postupanja povezana s rizicima u skladu sa ovim načelima:

1. Uprava je odgovorna za strategiju upravljanja rizicima Društva

Uprava Društva odgovorna je za uspostavljanje i pridržavanje Strategije za upravljanje rizicima. Strategija je izvedena iz i usklađena s poslovnom strategijom.

Strategija za upravljanje rizicima odražava razinu tolerancije prema rizicima, a time i željenu razinu povjerenja, u vezi s jasno definiranim kriterijima za rizike i izvedbe. Strategija za upravljanje rizicima revidira se minimalno jednom godišnje te, ako je to potrebno, prilagođava se i komunicira svima kojima je relevantna ta izmjena.

2. Potreban solventni kapital kao ključni pokazatelj rizika

Potreban solventni kapital i povezani poslovni scenariji za ekonomski kapital u kontekstu ekonomske solventnosti središnji je parametar koji služi definiranju tolerancije prema rizicima kao dio procjene solventnosti. Koristi se kao ključni indikator kod donošenja odluka i procesa upravljanja rizicima povezanih s alokacijom kapitala i limita. Kapital se može shvatiti kao dostupan financijski resurs ili kao kapacitet za držanje rizika. Gdje je to bitno, Društvo promatra utjecaj na potrebni solventni kapital pri donošenju značajnih poslovnih odluka.

Dodatni testovi na stres i analize scenarija provode se kao dio procjene solventnosti kako bi se osiguralo da postoji adekvatan kapital da bi se Društvo zaštitilo od neočekivanih ekstremnih ekonomskih gubitaka.

3. Razdvajanje odgovornost rukovodstva prve razine unutarnje kontrole od nezavisnog nadzora rizika

Društvo uspostavlja odvojenu neovisnu funkciju upravljanja rizicima kao drugu razinu unutarnje kontrole s odgovarajućom neovisnošću, linijom izvještavanja i neograničenim pristupom informacijama kako bi se jamčilo donošenje objektivnih odluka vezanih uz upravljanje rizicima i kako bi se izbjegao sukob interesa prilikom obavljanja nadzorne uloge funkcije upravljanja rizicima (razdvajanje dužnosti). Posebice, funkcije upravljanja rizicima prilikom obavljanja nadzorne uloge ima direktnu izvještajnu liniju prema Upravi Društva.

Primarna odgovornost za upravljanje rizicima koji proizlaze iz operativnog poslovanja leži na funkcijama upravljanja poslovnim područjima koji imaju izravnu odgovornost za dobitak i gubitak.

4. Jasna definicija organizacijske strukture i procesa upravljanja rizicima

Organizacijska struktura, uključujući uloge i odgovornosti svih osoba uključenih u proces upravljanja rizicima, je jasno definirana te pokriva sve kategorije rizika. Iste Društvo dokumentira i komunicira na jasan i potpun način.

5. Mjerenje i procjena rizika

Svi značajni rizici, uključujući pojedinačne rizike kao i one koncentrirane iz jedne ili više kategorija rizika mjere se uporabom konzistentnih kvantitativnih i kvalitativnih metoda. Rizici koji se mogu kvantificirati pokriveni su okvirom za upravljanje kapitalom Društva koji primjenjuje konzistentne metode diljem matične Grupe i koji je u Društvu zasnovan na standardnoj formuli. Na temelju pojedinačnih rizika se računa potreban solventni kapital Društva, uzimajući u obzir efekte diverzifikacije. Ovi rezultati se analiziraju i ocjenjuju uporabom statističkih metoda i kvalitativnih tehnika.

Pojedinačni rizici koji se ne mogu kvantificirati metodologijom za procjenu solventnog kapitala, kao i kompleksnije strukture rizika koje rezultiraju iz kombinacije više rizika, bilo iz jedne bilo iz više kategorija rizika procjenjuju se uz pomoć kvalitativnih kriterija i jednostavnijih kvantitativnih pristupa poput analize scenarija. Rizike koji se ne mogu kvantificirati ni na jedan način se analizira prema kvalitativnim kriterijima.

6. Razvoj sustava limita

Konzistentan sustav limita uspostavljen je kako bi se osiguralo postupanje sukladno prihvatljivosti rizika i kako bi se upravljalo izloženosti koncentracijama rizika, i gdje je to prigodno, da bi se pomoglo pri alokaciji kapitala. Sustav limita temelji se na odgovarajućim mjerama za rizike, gdje je to primjenjivo, a dopunjuje se upravljačkim limitima temeljenim na računovodstvenim informacijama te se redovno prati od strane Uprave Društva.

7. Smanjenje rizika koji su iznad razine prihvatljive za Društvo

Primjerene tehnike smanjenje rizika koriste se u slučajevima u kojima je došlo do prekoračenja razine rizika prihvatljive za Društvo. Kad se takvi slučajevi pojave pokreću se jasne usmjerene akcije s ciljem razrješavanja prekoračenja, poput prilagodbe razine rizika prihvatljive za Društvo nakon revidiranja poslovanja, kupnje reosiguranja, pojačavanja kontrolnog okruženja, smanjivanje izloženosti prema obvezi ili imovini koja povećava razinu rizika.

Tehnike za smanjenje rizika uzimaju se u obzir pri izračunu potrebnog solventnog kapitala u samo onoj mjeri koliko je pravno i ekonomski učinkovit transfer rizika.

8. Dosljedno i učinkovito praćenje rizika

Razina rizika prihvatljiva za Društvo i Strategija za upravljanje rizicima prenose se u procese upravljanja limitima kojima su obuhvaćeni svi rizici koji se mogu kvantificirati (mjerljivi rizici) uzimajući u obzir efekte diverzifikacije i koncentracije rizika. Jasno definirano i striktno izvještavanje o prekoračenju limita te proces eskalacije osiguravaju da se tolerancija rizika i ciljne ocjene za najznačajnije rizike poštuju i da se, po potrebi, odmah poduzimanje korektivne aktivnosti ukoliko dođe do prekoračenja limita.

Sustavi ranog upozorenja kao što su praćenje limita za visoke rizike, procjene nadolazećih rizika (engl. Emerging risk) i procesi odobravanja novih proizvoda uspostavljeni su za identifikaciju novih i nadolazećih (engl. Emerging Risk), uključujući i složene strukture rizika. Identificirani rizici predmet su stalnog praćenja i redovitih revizija.

9. Dosljedno izvješćavanje o rizicima i komunikacija o rizicima

Funkcija upravljanja rizicima izrađuje interne izvješćaje o rizicima, na redovnoj po potrebi (na ad-hoc bazi), koji sadrže relevantne informacije povezane s rizicima u jasnom i sažetom obliku. Interno izvješćavanje o rizicima dopunjeno je dužnošću otkrivanja nadolazećih rizika (engl. Emerging Risks) relevantnih vanjskim zainteresiranim stranama poput regulatora, rejting agencija, dioničara, društvene zajednice. Izvor podataka za izvješćaje o rizicima u kojima su sadržane informacije su prvenstveno upravljački informacijski sustavi koji djeluju unutar okruženja internih kontrola koje su dizajnirane s ciljem da osiguraju primjerenu kvalitetu podataka kako bi podržali potpuno, pravodobno i konzistentno izvješćavanje o rizicima i komunikaciju o rizicima sa svim relevantnim razinama menadžmenta.

10. Integracija upravljanja rizicima u poslovne procese

Procesi upravljanja rizicima su ugrađeni gdje god je to moguće direktno unutar poslovnih procesa, uključujući strateške, taktičke kao i svakodnevne odluke koje utječu na profil rizičnosti. Ovakav pristup osigurava da upravljanje rizicima postoji, prije svega, kao mehanizam koji gleda unaprijed kako bi upravljao rizikom, a tek sekundarno kao reaktivni proces.

11. Sveobuhvatna dokumentacija i pravovremena priprema iste

Sve relevantne metode, procedure, strukture i procesi su dokumentirane na sveobuhvatan način i pravovremeno u svrhu osiguravanja jasnoće i transparentnosti.

12. Konzistentnost sustava upravljanja rizicima diljem matične Grupe

Sustav upravljanja rizicima dosljedno je implementiran diljem matične Grupe i unutar Društva kako bi se osiguralo dosljedno upravljanje širom matične Grupe što Upravi Allianz SE omogućuje pravilno upravljanje i usmjeravanje poslovanja i rizika matične Grupe istovremeno imajući u vidu važnost pojedinog Društva unutar iste.

Kako bi se to postiglo, Član(ovi) Uprave za financije (CFO) svakog pojedinog društva unutar matične Grupe a time i Društva moraju:

- Prije odbijanja veta Nositelja funkcije upravljanja rizicima konzultirati se sa Službom za upravljanje rizicima unutar matične Grupe ili, gdje to nije moguće, naknadno informirati Službu za upravljanje rizicima unutar matične Grupe.
- S Nositeljem funkcije upravljanja rizicima matične Grupe unaprijed dogovoriti zapošljavanje novog ili zamjenu postojećeg Nositelja funkcije upravljanja Društva,
- Osigurati da Nositelj funkcije upravljanja rizicima Društva ispunjava propisane uvjete i posjeduje razinu primjerenosti i stručnosti.

Upravljanje rizicima

Sustav upravljanja rizicima pokriva najmanje sljedeća područja:

- preuzimanje rizika i oblikovanje pričuva;
- upravljanje imovinom i obvezama (engl. ALM - Asset Liability Management - upravljanje usklađenošću imovine i obveza);
- ulaganja, posebno izvedenice i instrumente usporedive složenosti;
- upravljanje rizikom likvidnosti i koncentracijskim rizikom;
- upravljanje operativnim rizikom;
- reosiguranje i druge tehnike smanjenja rizika.

Strategija za upravljanje rizicima

Strategija za upravljanje rizicima osnovni je element okvira upravljanja rizicima. Ima za cilj definirati sveobuhvatnu prihvatljivost rizika s obzirom na sve značajne kvalitativne i kvantitativne rizike na način da se uzmu u obzir očekivanja dioničara priopćena od strane matične Grupe te regulatorne zahtjeve (solventnost II).

Strategija za upravljanje rizicima definira sljedeće:

- klasifikaciju rizika koja predstavlja temelj za okvir upravljanja rizicima,
- prihvatljive vrste rizika u sklopu tog okvira,

- ciljane razine za rizike koji su prihvatljivi,

te je polazište je za sve radnje u vezi praćenja rizika, mjerenja rizika i upravljanja rizikom te je stoga bitan dio u svrhu ispunjavanja zahtjeva regulatora i matične Grupe za razboritom strukturom upravljanja.

Veza s poslovnom strategijom

Kako bi se osiguralo da je profil rizika Društva u skladu s kapitalom, funkcija upravljanja rizicima revidira Strategiju najmanje jednom godišnje dok je Uprava odgovorna za usvajanje iste. Usklađenost između poslovne i strategije rizika se osigurava kroz sudjelovanje u Planskom dijalogu i Strateškom dijalogu.

Rezultati godišnjih procesa Planskog i Strateškog dijaloga se uzimaju u obzir prilikom provedbe ORSA procesa i kod razvijanja i ažuriranja Strategije za upravljanje rizicima naredne godine.

O usklađenost profila rizičnosti Društva sa Strategijom za Upravljanje rizicima Nositelj funkcije upravljanja rizicima izvještava Upravu Društva u Godišnjem izvješću o upravljanju rizicima.

B.3.2. Uloge u sklopu upravljanja rizicima

Sveobuhvatan sustav upravljanja rizicima postiže se postavljanjem standarda koji se odnose na organizacijske strukture, Strategiju za upravljanje rizicima, pisanih pravilnika, sustava limita, dokumentiranje i izvješćivanje.

B.3.2.1. Uprava Društva

Uprava Društva je odgovorna za uspostavljanje razborite organizacijske i operativne strukture i procedure kako bi se osigurala usklađenost.

Uprava Društva ima krajnju odgovornost za učinkovitost cjelokupnog sustava upravljanja rizicima, međutim u djelovanju sustava upravljanja rizicima moraju sudjelovati svi zaposlenici Društva.

Uprava Društva osigurava odgovarajuću interakciju s nositeljem funkcije upravljanja rizicima.

B.3.2.2. Funkcija upravljanja rizicima

U Društvu je u okviru sustava upravljanja rizicima ustrojena neovisna funkcija upravljanja rizicima na način da takva funkcija olakšava provedbu sustava upravljanja rizicima. Odgovornosti i operativne zadaće funkcije upravljanja rizicima su:

- Nadzire cjelokupan proces upravljanja rizicima u ime Uprave.
- Predlaže Upravi Društva Strategiju za upravljanje rizicima i razine rizika prihvatljive Društvu .
- Nadgleda provedbu procesa upravljanja rizicima,
- Prati i izvještava o profilu rizičnosti Društva uključujući računanje i izvještavanje o potrebnom solventnom kapitalu,
- Daje potporu Upravi Društva kroz analize i komunikaciju informacija povezanih s upravljanjem rizika i olakšavajući komunikaciju i provedbu odluka Uprave,
- Eskalira Upravi Društva u slučajevima značajnog i neočekivanog povećanja izloženosti rizicima.
- Izvještava Službu za upravljanje rizicima matične Grupe o rezultatima procjene solventnosti kao i o svakoj materijalnoj informaciji povezanoj s upravljanjem rizicima,
- identificiranje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- analiza i procjena odnosno mjerenje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- praćenje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- nadziranje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju;
- provjeru primjene i djelotvornosti postupaka i mjera za upravljanje rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- izvještavanje Uprave Društva o upravljanju rizicima,
- sudjelovanje u izradi, provođenju i preispitivanju Strategije upravljanja rizicima, kao i drugih internih akata te postupaka i mjera iz domene upravljanja rizicima Društva,
- savjetovanje Uprave Društva vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva te praćenje utvrđenog profila rizičnosti,
- doprinostiti uspostavi djelotvornog sustava unutarnjih kontrola,

- davanje prijedloga i preporuka za primjereno i učinkovito upravljanje rizicima,
- provođenje testiranja otpornosti na stres,
- provođenje ostalih provjera koje su potrebne za djelotvoran sustav kontrole rizika.

Nositelj funkcije upravljanja rizicima

- Nositelj funkcije upravljanja rizicima zadovoljava sve uvjete sukladno zakonskim i podzakonskim propisima te Pravilnikom o stručnosti i primjerenosti Društva.
- Nositelj funkcije upravljanja rizicima svoje poslove obavlja s pažnjom dobrog stručnjaka.
- Poslovi za koje je zadužen nositelj funkcije upravljanja rizicima su dokumentirani i transparentni.
- Nositelj funkcije upravljanja rizicima ima sve potrebne ovlasti i pristup svim podacima bitnim za ispunjavanje gore navedenih poslova.

Odbor za upravljanje rizicima

Uprava Društva delegira Odboru za upravljanje rizicima (dalje u tekstu Odbor) donošenje odluka i upravljanje o pitanjima vezanima za rizike.

Odbor igra važnu ulogu u praćenju i upravljanju rizicima unutar Društva te u razvoju konzistentnog sustava upravljanja rizicima te je odgovoran za izgradnju snažne kulture rizika te time pruža podršku Nositelju funkcije upravljanja rizicima kao tijelo kontrole rizika unutar Društva.

Detaljnije o ustroju i odgovornostima Odbora nalazi se u Proceduri Odbora za upravljanje rizicima.

Okvir sustava za upravljanje rizicima

Pravilnik o upravljanju rizicima uspostavlja okvir za metode, strukture i procese povezane s upravljanjem rizicima kroz:

- Osnovne principe za upravljanje rizicima,
- Zajedničku definiciju rizika,
- Osnovne procese upravljanja rizicima,
- Osnovni pregled dionika, odnosno uloga i odgovornosti kod upravljanja rizicima u Društvu,
- Okvir pravilnika za upravljanje rizicima.

Pravilnik o upravljanju rizicima Društva implementira regulatorne zahtjeve i uključuje najbolju praksu standarda upravljanja rizicima unutar matične Grupe. Njegov osnovni cilj je odrediti relevantne procese i strategije za upravljanje rizicima kako bi se potpuno uskladili s regulatornim zahtjevima. Ovo posebice podrazumijeva osnovne definicije u upravljanju rizicima.

Okvir Pravilnika za upravljanje rizicima sastoji se od Pravilnika o upravljanju rizicima i svih dokumenata ispod (procedure i smjernice). Kao takav, sačinjava dio sveukupnog okvira pravilnika Društva.

B.3.3. Vlastita procjena rizika i solventnosti

Osim već opisanih procesa upravljanja rizicima, Društvo provodi vlastitu procjenu rizika i procjene solventnosti (dalje u tekstu: ORSA) najmanje jednom godišnje, kao i nakon bilo kakvih unutarnjih ili vanjskih događaja ili transakcija s potencijalom značajnog mijenjanja profila rizika Društva (ad hoc ORSA). U 2016. godini Društvo je provelo jedan redoviti ORSA proces. Odbor za upravljanje rizicima daje preodobrenje ORSA izvješća prije nego se dostavi Upravi Društva, a Uprava Društva usvaja ORSA izvješće. Društvo dostavlja ORSA izvještaj regulatoru unutar dva tjedna od usvajanja izvješća od strane Uprave Društva.

ORSA je sveobuhvatna procjena svih rizika kojima smo izloženi poslovanjem kako bi se utvrdilo da li će sadašnji i budući kapital biti dovoljan da osigura trajnu solventnost u odnosu na te rizike. ORSA nadilazi utvrđivanje kapitalnih potreba koje se računaju isključivo primjenom Standardnog modela dodatnim razmatranjem stresnih scenarija, ograničenja modela i drugih nemjerljivih rizika te kako se ti rizici prevode u kapitalne potrebe ili se na neki drugi način mogu ublažiti.

Mnogi od procesa na kojima se temelji ORSA, kao i odgovarajuće odluke o upravljanju rizicima koje pokreću ti procesi, provode se češće nego izvedba redovne ORSA-e i priprema redovitog ORSA izvješća. Zbog toga, može se smatrati da se ORSA izvršava na stalnoj osnovi tijekom izvršenja sustava upravljanja rizicima Društva. Međutim, postoje i različite procesne točke i odluke unutar tog iterativnog ciklusa, kao što su odluke o upravljanju kapitalom na temelju projekcija solventnosti koje se pripremaju tijekom Planskog dijaloga.

Procesi koji sačinjavaju ORSA proces

Kako bi se osigurala provedba ORSA procesa Društvo:

- je uspostavilo strategiju za upravljanje rizicima koja jasno definira prihvatljivosti rizika tijekom ostvarivanja poslovnih ciljeva.
- Provodi proces procjene najznačajnijih rizika Društva (TRA) kako bi se identificirali, procijenili i gdje je to primjereno, dalje smanjivali, oni rizici koji predstavljaju najveću prijetnju Društvu.
 - Računa potreban solventni kapital za sve tržišne, kreditne, osigurateljne, poslovne i operativne rizike, te tamo gdje je to moguće, analizira prirodu i opseg efekta diverzifikacije koji su odraženi u rezultatima
 - Računa dostupan kapital za pokriće rizika (vlastita sredstva), uključujući izračun tržišne vrijednosti imovine (engl. Market Value Balance Sheet – MVBS) i tehničkih pričuva.
 - Prema potrebi računa ekonomsku i regulatornu solventnu poziciju i njihove osjetljivosti na stresne scenarije. Po potrebi će Društvo testirati i osjetljivost na lokalne specifičnosti.
 - Prati usklađenost kapitaliziranosti, financijskih izloženosti, alokacije imovine, kreditne izloženosti, izloženosti katastrofalnim događajima te limitima u pogledu valutne izloženosti sukladno dokumentima Društva. Društvo također mora pratiti limite definirane Zakonom o osiguranju i popratnim podzakonskim aktima.
 - Daje zaključak o učinkovitosti sustava internih kontrola kroz razmatranje najnovijih rezultata kontrolnog ispitivanja, interne revizije i vanjske revizije ili mišljenja, kao i nedavne operativne neuspjehe.
 - U skladu sa Strateškim i Planskim dijalogom razvija kapitalni plan koji osigurava konstantnu usklađenost s ciljanim kapitalnim razinama definiranim unutar prihvatljivosti rizika uzimajući u obzir projekcije te, prema potrebi, ekonomske i regulatorne solventnosti kroz naredne tri godine (tj. zasnovano na planskim veličinama), kako za slučaj početne situacije tako i za stresne scenarije.

Društvo je u 2016. za potrebe provedbe ORSA procesa provelo sljedeće procese:

1. Procjena potrebnog solventnog kapitala

Potreban solventni kapital se računao upotrebom Standardne formule, a unutar ORSA procesa Društvo je procijenilo prirodu i opseg odstupanja profila rizičnosti Društva od pretpostavki na kojima se temelji izračun potrebnog solventnog kapitala. Društvo je donijelo zaključak da profil rizičnosti ne odstupa od navedenih pretpostavki.

Za sve značajne rizike koji su identificirani kroz proces procjene najznačajnijih rizika (TRA) u 2016., a nisu primjereno odraženi kroz model izračuna potrebnog solventnog kapitala (tj. nemjerljivi rizici) Društvo je osiguralo da su mjere koje dostatno smanjuju rizik uvedene i da se provode.

2. Procjena raspoloživog kapitala (vlastitih sredstava)

Raspoloživi kapital (tj. vlastita sredstva) procjenjivao se za potencijalne rizike povezane s njihovom vrijednosti u svrhu solventnosti. Raspoloživi kapital je bio dovoljan za pokriće svih potencijalnih rizika za sve godine obuhvaćene procjenom.

3. Procjena solventne pozicije

Procjena sveukupne solventne pozicije provodila se kako bi a) reflektirala sve prilagodbe koje proizlaze iz procjene potrebnog solventnog kapitala i dostupnog kapitala i b) razmatrala utjecaj stresnih scenarija na solventnu poziciju. Procjena u 2016. pokazala je da je Društvo adekvatno kapitalizirano.

4. Procjena utjecaja i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola

Učinkovito dizajniran operativni sustav unutarnjih kontrola nužan je za stjecanje pouzdanosti da u izračunu solventnosti nema pogreški i kako bi se moglo osloniti na kontrole koje se koriste za ublažavanje rizika, posebice za one rizike koji se ublažavaju isključivo preko kontrola (oni rizici koji se ne mogu kvantificirati). Kontrole od posebne važnosti:

- ublažavanje rizika pogreški u izračunu tehničkih pričuva i osiguravanje da su tehničke pričuve izračunate u skladu s regulatornim zahtjevima,

- ublažavanje rizika pogreške u bilanci prema tržišnoj vrijednosti (MVBS) koja se koristi za određivanje vlastitih sredstava,
- ublažavanje rizika pogreške u izračunu potrebnog solventnog kapitala,
- ublažavanje najznačajnijih rizika Društva koji su identificirani kroz TRA proces – posebno za one rizike kod kojih je ublažavanje primarno sredstvo za upravljanje rizikom (npr. reputacijski, strateški, rizik likvidnosti),
- osigurati usklađenost s okvirom upravljanje modelom,
- utjeloviti sveukupan sustav upravljanja (tj. kontrole na razini Društva).

Društvo u 2016. nije identificiralo slabosti u sustavu unutarnjih kontrola na način da mogu rezultirati značajnim greškama kod izračuna solventnosti ili značajnim materijalnim greškama.

BUDUĆE SOLVENTNE POTREBE

Društvo je zaključilo da su buduće solventne potrebe Društva zadovoljene, uzimajući u obzir anticipativni utjecaj poslovne strategije i odgovarajuće strategije za rizike na buduću kapitaliziranost.

Nakon završetka ORSA procesa donesen je formalni zaključak:

- trenutna i planirana kapitaliziranost je dostatna čak i pod pretpostavkama scenarija koji naglašavaju relevantne izloženosti rizicima
- identificirani su svi značajni rizici i njima se primjereno upravlja u okviru prihvatljivosti rizika Društva, uzimajući u obzir učinkovitost sustava upravljanja i unutarnjih kontrola.

B.4. Sustav unutarnje kontrole

B.4.1. Opis sustava unutarnje kontrole Društva

Temeljem Pravilnika o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama usklađenog s direktivom Solventnosti II, 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.

Prva razina predstavlja upravljanje i kontrolu nad svakodnevnim aktivnostima, upravljanje rizicima i nadzor nad provođenjem kontrola (ovu razinu kontrole provode svi zaposlenici pri obavljanju poslova iz svoje nadležnosti te njima neposredno nadređene osobe). Uprava Društva je odgovorna za proces upravljanja rizicima, a u provođenju moraju sudjelovati svi zaposlenici Društva u okviru svojih zaduženja.

Druga razina obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog preuzimanja rizika i kontrole od strane Prve razine. Uspostavljene ključne funkcije i ostale funkcije aktivno sudjeluju u provedbi Druge razine unutarnje kontrole, stoga ovu razinu kontrole provode aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima, ovisno o poslovnim aktivnostima koje se provode.

Treća razina podrazumijeva neovisan nadzor Prve i Druge razine unutarnjih kontrola, a provodi ju isključivo funkcija interne revizije.

U skladu sa Zakonom o osiguranju i Pravilnikom o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama, Društvo u okviru sustava upravljanja i unutarnjih kontrola, ima ustrojene sljedeće ključne funkcije:

1. funkciju upravljanja rizicima,
2. funkciju praćenja usklađenosti
3. funkciju unutarnje revizije i
4. aktuarsku funkciju.

U skladu s Pravilnikom o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama ustrojene su dodatne funkcije u Društvu:

1. pravna funkcija i
2. računovodstvena funkcija

Da bi se osigurala učinkovita provedba unutarnje kontrole, uvedena je obveza temeljem koje su sve razine i funkcije dužne surađivati i razmjenjivati informacije.

Pravilnikom o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama preispitivanje sustava upravljanja se obavlja 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 da li je sustav upravljanja primjereno organiziran i operativno učinkovit.

B.4.2. Opis načina na koji se provodi funkcija praćenja usklađenosti

Funkcija praćenja usklađenosti uključuje savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora Društva o usklađenosti sa Zakonom o osiguranju i drugim propisima donesenim na temelju tog Zakona te drugim propisima kojima se uređuje poslovanje društva za osiguranje, a uključuje procjenu mogućeg učinka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti.

Poslovi funkcije praćenja usklađenosti:

- nadziranje procesa usklađenosti u Društvu;
- implementiranje smjernica koje uređuju kontrolnu funkciju praćenja usklađenosti: implementiranje antikorupcijskih programa i pravila, definiranje pravila o poslovnoj etici i ponašanju i organiziranje sustava prijave neetičkog ponašanja te provođenje internih istraga u slučajevima prijave nepravilnosti;
- praćenje usklađenosti sa standardima tržišta kapitala;
- identifikacija, procjena i upravljanje rizikom neusklađenosti;
- procjene rizika neusklađenosti u prodaji;
- nadziranje usklađenosti procesa sprječavanja prnja novca;
- nadziranje usklađenosti procesa uvođenja ekonomskih sankcija;
- nadziranje usklađenosti s pravilima tržišnog natjecanja;
- nadziranje usklađenosti s pravilima zaštite osobnih podataka;
- izrada internih i eksternih izvještaja iz područja praćenja usklađenosti,
- provođenje periodičkih provjera iz nadležnosti praćenja usklađenosti;
- praćenje usklađenosti internih akata s pozitivnim propisima RH;
- izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti.

B.5. Funkcija unutarnje revizije

Opis načina na koji se provodi funkcija unutarnje revizije društva

Funkciju unutarnje (interne) revizije provodi Sektor za internu reviziju (dalje: Interna revizija), samostalna organizacijska jedinica u sastavu Središnjice Društva, koja neovisno i objektivno obavlja stalni nadzor nad cjelokupnim poslovanjem Društva te čija je osnovna zadaća aktivno pridonositi stvaranju dodane vrijednosti organizacije, kontinuirano i sistematično procjenjivati procese i kontrole, identificirati nepravilnosti te svojim mjerama, savjetima i sugestijama poboljšati sustav upravljanja rizicima, sustav internih kontrola i korporativnog upravljanja.

Unutarnja revizija sastavlja izvješće sukladno rokovima utvrđenim planovima unutarnje revizije, a najmanje jednom polugodišnje. Unutarnja revizija dostavlja izvješća o radu Upravi Društva i Nadzornom odboru.

Položaj unutarnje revizije u Društvu

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

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. Interni/Unutarnji revizori i funkcija unutarnje revizije imaju ovlasti da daju

procjene i preporuke, ali ne mogu davati naredbe i naloge (osim u slučaju sumnje na nezakonite aktivnosti/prijevare).

Osobe koje obavljaju poslove Interne revizije ne obavljaju druge poslove i zadatke ni u Društvu ni u povezanim društvima.

B.6. Aktuarska funkcija

U Društvu je ustrojena učinkovita aktuarska funkcija koja obavlja poslove koji se temelje na poslovnim i regulatornim zahtjevima: koordinira izračun tehničkih pričuva, osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva, procjenjuje dostatnost i kvalitetu podataka koji se upotrebljavaju u izračunu tehničkih pričuva, uspoređuje pretpostavke na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva s iskustvom, obavještava Upravu i Nadzorni odbor Društva te nadzorno tijelo o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva, nadzire izračun tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka odgovarajuće kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, daje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja osigurateljnog rizika, daje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja te sudjeluje u djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima, i to osobito u izračunu adekvatnosti kapitala i procjena koja se obavljaju pri vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

Osnovni poslovi aktuarske funkcije su: nadzor izrade cjenika, nadzor profitabilnosti proizvoda Društva, izračun tehničkih pričuva Društva za računovodstvene i regulatorne svrhe, izrada statističkih i drugih aktuarskih izvještaja, sudjelovanje u procesu planiranja Društva, sudjelovanje u procesu eksterne revizije, nadzor primjerenosti programa reosiguranja Društva, podrška temeljem aktuarskog mišljenja i analiza optimalnom donošenju poslovnih odluka vezanih uz reosiguranje te sudjelovanje u djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima posebice prilikom donošenja odluka koje mogu utjecati na profitabilnost proizvoda, profil rizičnosti te na adekvatnost kapitala Društva.

Aktuarska funkcija provodi i ostale aktuarske poslove sukladno Zakonu o osiguranju uključujući poslove imenovanog ovlaštenog aktuara.

Sukladno prirodi, opsegu i složenosti poslovanja Društva te uzevši u obzir i postojeću organizacijsku strukturu Društva, aktuarska funkcija obavlja se odvojeno za poslove životnih odnosno poslove neživotnih osiguranja. Poslovi povjereni aktuarskoj funkciji za poslove životnih osiguranja ne preklapaju se s poslovima povjerenima aktuarskoj funkciji za poslove neživotnih osiguranja i postoji jasna i sveobuhvatna raspodjela odgovornosti među njima.

B.7. Izdvajanje poslova

Ugovor o izdvajanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem

S ciljem daljnjeg povećanja učinkovitosti u ostvarenju investicijskog rezultata od strane povezanog društva kao usko specijaliziranog društva za poslove upravljanja portfeljem te vodeći brigu o rizicima izloženosti izdvojenog posla, upravljanje portfeljem finansijske imovine društva, uz iznimku zajmova i nekretnina, tijekom 2015. izdvojeno je na Allianz Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

Allianz Invest d.o.o. kao specijalizirano društvo za upravljanje investicijskim fondovima pod nadzorom HANFA-e izabran je kao pružatelj usluga koji ispunjava tehničke i organizacijske uvjete te raspolaže potrebnim resursima i znanjima za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje poslova upravljanja portfeljem te ima ovlaštene osobe koje imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje istih poslova.

Allianz Invest d.o.o. je pravna osoba u 100 % vlasništvu Društva, čije poslovanje putem Nadzornog odbora nadzire Društvo i čiji se finansijski izvještaji nalaze u konsolidiranim izvještajima Društva.

Društvo je sukladno zakonskim i internim propisima provelo procjenu utjecaja izdvajanja poslova upravljanja portfeljem prije donošenja odluke o izdvajanju poslova, a prvenstveno s obzirom na:

1. finansijske rezultate, neprekinutost poslovanja i ugled Društva,
2. troškove, solventnost, likvidnost i kapital Društva,
3. profil rizičnosti Društva,
4. kvalitetu pružanja usluga korisnicima usluga osiguranja,

5. vremenski raspored, trajanje i troškove potrebnih radnji u slučaju prekida ili prestanka prijenosa poslova ili funkcija te njihovo preuzimanje od strane Društva ili prijenos na drugog pružatelja usluge.

Nadalje, Društvo je sukladno zakonskoj obvezi, prije izdvajanja poslova na društvo Allianz Invest d.o.o. obavijestilo regulatora o namjeri izdvajanja poslova upravljanja portfeljem kao i o svim relevantnim informacijama u svezi s izdvajanjem poslovanja te se HANFA očitovala da nema primjedbi na postupak izdvajanja poslova upravljanja portfeljem.

Izdvajanjem i prijenosom poslova upravljanja finansijskom imovinom Društva, kontrolna funkcija investicijskog procesa i portfelja društva zadržana je u okviru Društva kroz Finansijski odbor kao nadležni odbor zadužen za nadzor investicijskog procesa te donošenje strateških alokacijskih odluka društva koje sadrže osnove odrednice za djelovanje društva Allianz Invest d.o.o. u pogledu visine izloženosti pojedine klase imovine, valutne izloženosti te duracije portfelja. Uprava Društva sudjeluje u radu Finansijskog odbora te sudjelovanjem u radu navedenog odbora ostvaruje funkciju Uprave u investicijskom procesu Društva.

Kontrolna funkcija provodi se i od strane organizacijske jedinice Upravljanja finansijskom imovinom koja provodi operativnu kontrolu i nadzor odrađenih transakcija, kontrolu podataka, izrađuje interne i eksterne izvješaje te provodi eskalacijski proces u slučaju kršenja limita i procedura investicijskog procesa.

Nadalje, Ugovorom o izdvajanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem zaključenim s društvom Allianz Invest d.o.o. detaljno su definirane obveze i odgovornosti primatelja i pružatelja usluge, kao i odredbe u slučaju da razina usluge nije u skladu sa onom definiranim u ugovoru. Ugovorom je detaljno regulirano pitanje nadzora nad izvršenjem usluga, te prava Društva na raskid/otkaz ugovora ukoliko Pružatelj usluga uredno ne izvršava svoje obveze ili onemogućiti nadzor nad izvršenjem usluga Društvu ili HANFA-i.

Ugovor o razini usluge za regionalni podatkovni centar

Pružatelj usluge: Allianz Managed Operations&Services SE, Fritz-Schaffer-Str.9, 817 37 München, Njemačka; putem svoje podružnice u Mađarskoj: Allianz Managed Operations&Services SE, Magyarorszagi Fioltelepe, Konyves Kalman korut 48, H-1087 Budapest

Ugovor o poslovnoj suradnji je uspostavljen u svrhu poboljšanja tehnološke infrastrukture IT sustava Društva Allianz Zagreb d.d. te optimizacije korištenja hardverskih resursa, pripadajućeg sistemskog softvera i licenci. Allianz Zagreb d.d., odnosno njegovi zaposlenici su nadležni za upravljanje i nadzor nad podacima i programskim komponentama informacijskog sustava.

Tijekom pripreme za uspostavu poslovne suradnje, Društvo je provelo detaljni pregled kako bi se osiguralo da pružatelj usluga ima potrebne tehničke i finansijske kapacitete te da ima sva zakonska odobrenja za obavljanje traženih usluga na zadovoljavajući način. Predmetnim Ugovorom Društvo je detaljno uredilo i pitanje poslovne tajne, zaštite osobnih podataka i antikorupcijskih odredbi te trajanja i prestanka Ugovora na način da obvezuje Pružatelja usluge na pridržavanje odredaba hrvatskog Zakona o zaštiti osobnih podataka, a osim toga sukladno Ugovoru Pružatelj usluga daje i izjavu o obvezi čuvanja poslovne tajne, te svako kršenje ovih ugovornih odredbi za sobom povlači raskid Ugovora, sa trenutnim učinkom.

Sa ciljem održavanja neprekinutosti poslovanja, Društvo analizom svojih procesa definira kritične procese čijim prekidom bi poslovanje bilo u većoj mjeri prekinuto. U skladu s time, identificira rizike koji mogu dovesti do prekida kritičnih procesa i polazeći od njih osmišljava planove neprekinutosti poslovanja. Cilj navedenih planova je oporavak prekinutih kritičnih procesa. Planovi definiraju resurse (ljudske i materijalne) te vremenski rok u kojem procesi trebaju biti ponovno uspostavljeni. Sastavni dio planova je i plan oporavka IT sustava u slučaju prekida rada primarne lokacije IT poslužitelja. Društvo redovito vrši provjere adekvatnosti liste kritičnih procesa, rizika i planova neprekinutosti poslovanja, usklađujući ih sa promjenama u poslovanju i organizaciji Društva. Navedene planove Društvo testira u skladu sa potrebama i mogućnostima, minimalno jednom godišnje.

B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja

Temeljem Pravilnika o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama usklađenog s direktivom solventnosti II, 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.

Internim Pravilnikom o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama preispitivanje sustava upravljanja se obavlja

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 da li je sustav upravljanja primjereno organiziran i operativno učinkovit.

Prva razina unutarnje kontrole predstavlja upravljanje i kontrolu nad svakodnevnim aktivnostima, upravljanje rizicima i nadzor nad provođenjem kontrola (ovu razinu kontrole provode svi zaposlenici pri obavljanju poslova iz svoje nadležnosti te njima neposredno nadređene osobe). Uprava Društva je odgovorna za proces upravljanja rizicima, a u provođenju moraju sudjelovati svi zaposlenici Društva u okviru svojih zaduženja.

Provjera djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola Društva na prvoj razini, provedena je prikupljanjem očitovanja direktora kao nadležnih i odgovornih osoba pojedinih organizacijskih jedinica o provedenom preispitivanju primjerenosti i usklađenosti internih akata, procesa, postupaka i unutarnjih kontrola unutar svoje organizacijske jedinice te o utvrđenim odstupanjima i neusklađenostima sa Zakonom o osiguranju odnosno internim aktima Društva. Provjera se vršila popunjavanjem i potpisivanjem Izjave o potpunosti i primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola.

Druga razina obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog preuzimanja rizika i kontrole od strane Prve razine. Uspostavljene ključne funkcije i ostale funkcije aktivno sudjeluju u provedbi Druge razine unutarnje kontrole, stoga ovu razinu kontrole provode aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima, ovisno o poslovnim aktivnostima koje se provode.

Treća razina podrazumijeva neovisan nadzor Prve i Druge razine unutarnjih kontrola, a provodi ju isključivo funkcija interne revizije.

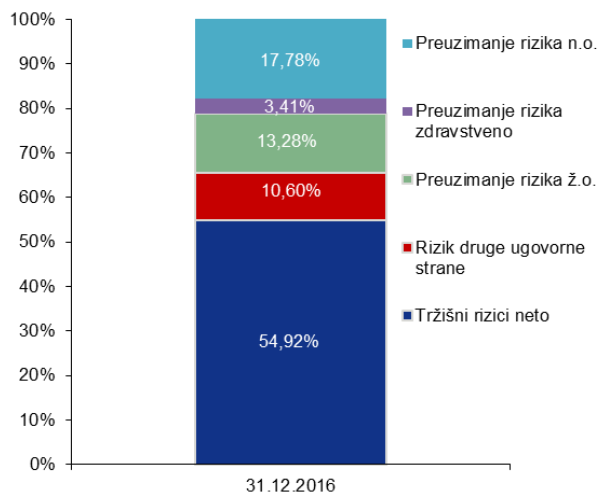
Interna revizija sustavno ispituje primjerenosti sustava unutarnjih kontrola provođenjem redovnih revizija poslovanja u svim organizacijskim jedinicama i procesima Društva, ovisno o razini rizika koji je određen strateškim planom Interne revizije.

Temeljem provedenog preispitivanja primjerenosti i učinkovitosti sustava upravljanja za 2016. godinu na svim razinama unutarnje kontrole, utvrđeno je kako ima prostora za poboljšanje funkcioniranja pojedinih poslovnih procesa.

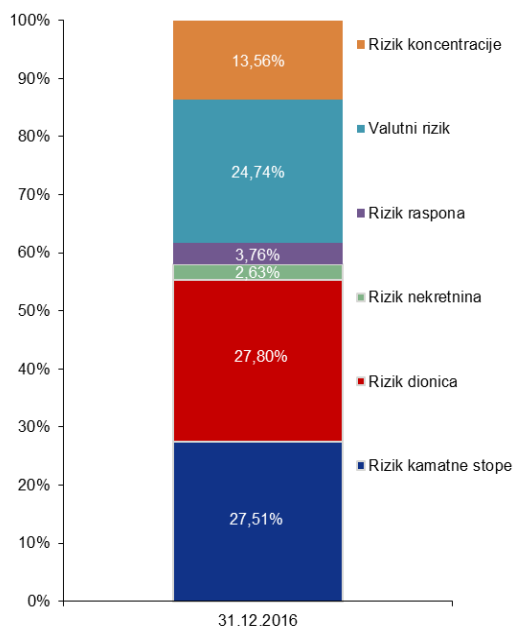
C. Profil rizičnosti

Iznosi pojedinih modula rizika prije diverzifikacije je naveden u poglavlju E.

Grafička raspodjela rizika na 31.12.2016.



Tržišni rizici - grafička raspodjela



Prema izračunu potrebnog solventnog kapitala najveći rizik Društva su tržišni rizici, kako je vidljivo na grafu „Grafička raspodjela rizika“.

Unutar tržišnih rizika, najznačajniji rizici su rizik kamatnih stopa, rizik vlasničkih vrijednosnih papira (na grafu rizik dionica) te valutni rizik, kako je vidljivo na grafu „Tržišni rizici - grafička raspodjela“

C.1. Preuzeti rizik

Društvo koristi Standardnu formulu prilikom računanja modula preuzimanja rizika u osiguranju za sva osiguranja u svom djelokrugu.

Najveći rizici unutar modula preuzimanja rizika u osiguranju su rizik premija i rizik pričuva u neživotnom osiguranju, slijede ga rizik troškova životnog osiguranja te rizik odustanka u životnom osiguranju.

Preuzeti rizik uključuje neočekivane finansijske gubitke uslijed neadekvatnosti premija za katastrofalne i nekatastrofalne rizike, uslijed neadekvatnosti pričuva ili uslijed nepredvidljivosti smrtnosti ili doživljenja.

Identificiraju se i mjere procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva, kao i kroz izračun kapitalnih zahtjeva za rizike osiguranje u sklopu izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli.

C.1.1. Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja

Neživotna osiguranja Društva su izložena premijskom riziku povezanim s ovogodišnjim novim poslom i obnovom, kao i sa rizikom pričuva koji je povezan s trenutno aktivnim portfeljom.

Društvo nema ugovora o subjektima posebne namjene.

C.1.1.1. Neživotno osiguranje: Premijski rizik

Poslovanjem u neživotnim osiguranjima Društvo prima premije od osiguranika te zauzvrat daje osigurateljnu zaštitu. Promjene u profitabilnosti tijekom vremena su računane preko omjera šteta. Tu se Društvo suočava s rizikom da je profitabilnost preuzetog rizika niža od očekivane. Prema Standardnoj formuli, najveći utjecaj na premijski rizik ima veličina neto zarađene premije.

Procjena rizičnosti kao dio procesa preuzimanja rizika je ključni element okvira za upravljanje rizicima. Postavljene su jasne granice i ograničenja za preuzimanje rizika, koja uzimaju u obzir poslovno okruženje Društva.

C.1.1.2. Neživotno osiguranje: Rizik pričuve

Društvo procjenjuje i knjiži pričuvu za štete proizašle iz prošlih događaja koje još nisu isplaćene. Ukoliko pričuve nisu dovoljne za pokrivanje šteta koje trebaju biti isplaćene u budućnosti zbog neočekivanih promjena, Društvo bi bilo u gubitku. Prema Standardnoj formuli, najveći utjecaj na rizik pričuve imaju neto pričuva šteta.

C.1.2. Životno i zdravstveno osiguranje: preuzimanje rizika

Modul za preuzimanje rizika unutar životnog i zdravstvenog osiguranja uključuje rizik smrtnosti, rizik dugovječnosti te rizik nesposobnosti i pobolijevanja. Smrtnost, nesposobnost i rizik pobolijevanja su povezani s neočekivanim porastom slučajeva smrti, nesposobnosti ili šteta po preuzetim rizicima. Rizik dugovječnosti je rizik da pričuve koje pokrivaju rente u životnom osiguranju neće biti dovoljne.

C.1.3. Poslovni rizik: Rizik troškova i rizik odustanaka

Rizik troškova i rizik odustanaka vezani su na životno osiguranje. Rizik troškova proizlazi iz većih administrativnih troškova nego očekivanih ili da je volumen novog posla toliko nizak da ne pokriva fiksne troškove.

Rizik odustanaka je povezan s otkupima polica životnog osiguranja, a temelji se na više otkupa nego što je očekivano prema dosad poznatim podacima. Na godišnjoj razini se revidiraju pretpostavke o stornu, prema analizama cijelog portfelja.

C.1.4. Ublažavanje modula preuzimanja rizika

Društvo prati i kontrolira modul preuzimanja rizika kroz razne metode, uključujući:

- prijenosom viška rizika na reosiguratelje kako bi smanjilo izloženost riziku smrtnosti i riziku pobolijevanja te izloženost neživotnim rizicima
- Preuzimatelji rizika osiguravaju da se prihvaćaju jedino rizici koji se mogu osigurati i da premije reflektiraju jedinstvene okolnosti svakog rizika
- Analize iskustva s smrtnosti i stornom se rade jednom godišnje za životna osiguranja, dok se analiza troškova radi na kvartalnoj razini
- U Društvu za životna osiguranja djeluje Odbor za odobravanje pretpostavki i parametara koji na kvartalnoj razini odobrava pretpostavke i parametre koji će se koristiti u izračunu tehničkih pričuva i šokova za izračun modula preuzimanja rizika
- Razvoj i kretanje pričuva šteta se konstantno mjeri i analizira na razini vrsta osiguranja
- U Društvu na kvartalnoj razini za neživotna osiguranja djeluje Odbor za tehničke pričuve u kojem sudjeluju svi relevantni sudionici, uključujući i predstavnika Allianz SE, matične Grupe
- Odbor za tehničke pričuve omogućava da proces određivanja tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja unutar Društva održava odgovarajuću razinu tehničkih pričuva koje omogućuju trajno ispunjavanje svih obveza Društva iz ugovora o osiguranju za poslove neživotnih osiguranja
- U cilju smanjenja neadekvatnosti premija za katastrofalne i nekatastrofalne rizike, premijski sustav određuju ovlašteni aktuari zaposleni u Društvu koji djeluju u skladu s zakonskim propisima te u skladu sa profesionalnim standardima osigurateljne i aktuarske struke.
- Test profita izrađen je u skladu s pravilima aktuarske struke te propisima matične Grupe i čini osnovu za donošenje odluke o adekvatnosti premijskog cjenika. Radi smanjenja rizika radi se revizija cjenika neživotnih osiguranja po potrebi, temeljem analiza.

- Budući da se najveća neizvjesnost i rizik osiguranja odnosi se na formiranje pričuva, Društvo ima oprezan i razborit pristup vezan uz formiranje pričuve što podrazumijeva da iste određuju ovlaštene aktuari koji djeluju u skladu s zakonima i pravilnicima propisanim od strane Regulatora, kao i aktuarskim standardima propisanih od strane Društva. Potvrdu o djelovanju Društva u skladu s zakonskim propisima, imenovani ovlaštene aktuar iskazuje u godišnjem izvješću da li su tehničke pričuve oblikovane na način da omogućuju trajno ispunjavanje svih obveza iz Ugovora o osiguranju.
- Uz navedene mjere vezane uz poštivanje zakonskih propisa, analize povijesnih podataka, monitoring i izvješćivanje, Društvo provodi test adekvatnosti obveza za životno i neživotno osiguranje.

C.1.5. Osjetljivost na rizik

Na polugodišnjoj razini se rade testovi osjetljivosti na tehničke pričuve životnih osiguranja na razinu smrtnosti (+15%), dugovječnosti (+20%) i pobolijevanje (+5%) te se gleda utjecaj na omjer solventnosti. Također se rade testovi na stopu odustanka (+10%) i troškove (+10%).

Osnovni slučaj omjer solventnosti 31.12.2016.	238%
smrtnost (+15%)	236%
dugovječnosti (+20%)	237%
pobolijevanje (+5%)	238%
troškovi (+10%)	231%
odustanci (+10%)	235%

Iz rezultata provedenog testa može se zaključiti da je najveća osjetljivost Društva prema troškovima.

C.2. Tržišni rizik

Kao inherentan dio poslovanja, Društvo prima premiju od osiguranika te je ulaže u razne vrste imovine. Investicijski portfelji donose dobit i podupiru isplatu budućih šteta osiguranicima. Kako fer vrijednost investicijskog portfelja ovisi o financijskim tržištima, Društvo je izloženo tržišnim rizicima.

Tržišni rizik sastoji se od sljedećih vrsta rizika koji su definirani različitim uzročnicima: rizik pada vrijednosti dionica, rizik nekretnina, rizik kamatnih stopa, rizik raspona, valutni rizik kao i rizici obuhvaćenih volatilnosti uključujući volatilnosti dionica, nekretnina i kamatnih stopa. Svaki od ovih uzročnika rizika može dovesti do negativnih kretanja pri vrednovanju imovine i obaveza. S obzirom na visinu imovine pod ulaganjem te garancija danih ugovarateljima osiguranja života, Društvo je jako izloženo kretanjima na financijskim tržištima.

Najveći tržišni rizici Društva prema Standardnoj formuli su rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik kamatnih stopa te valutni rizik.

C.2.1. Rizik vlasničkih vrijednosnih papira

U svrhu upravljanja rizikom cijena dionica i investicijskih fondova koji nastaje temeljem ulaganja u vlasničke vrijednosnice, Društvo ulaže u diversificiran portfelj visoko kvalitetnih likvidnih vrijednosnica.

Portfelj sadrži vrijednosnice izdavatelja iz različitih industrijskih grana, a koncentracija bilo koje pojedinačne kompanije ili Društva te ukupna veličina portfelja ograničena je parametrima koje je donio Financijski odbor u skladu sa zakonskim propisima.

Portfelj se svakodnevno prati i analizira u procesu upravljanja finansijskom imovinom. U primjeni je i „stop loss procedura“ kao interni dokument kojim se definira eskalacijski proces za slučaj određenog postotnog smanjenja cijena/fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnica u određenom vremenskom periodu kojom se osigurava ograničenje iznosa gubitka uslijed značajnog pada cijena vrijednosnica i donošenje novih alokacijskih odluka.

C.2.2. Rizik kamatnih stopa

Izloženost Društva tržišnom riziku promjene kamatnih stopa prvenstveno je koncentrirana u investicijskom portfelju.

Rizik kamatne stope postoji i kod finansijskih instrumenata s fiksnom kamatnom stopom i kod instrumenata s varijabilnom kamatnom stopom, odnosno imovina i obveze ugovorene s promjenjivom kamatnom stopom izlažu Društvo riziku promjene budućih novčanih tokova, dok imovina i obveze koje su ugovorene po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Rizik promjene budućih novčanih tokova je ograničen budući da je većina ulaganja uložena uz fiksnu kamatnu stopu.

Društvo uspoređuje portfelj imovine koju ulaže s obvezama koje nose u sebi kamatnu stopu te sa stanjima na tržištu kako bi upravljalo kamatnim rizikom.

Društvo redovito modelira i procjenjuje gotovinske tokove, kao i utjecaj promjena kamatnih stopa koje se odnose na investicijski portfelj i tehničke pričuve kroz modele pripremljene od strane Allianz SE. Cilj istog je ograničiti neto promjene u vrijednosti imovine i obveza koje proizlaze iz promjena kamatnih stopa kao i procijeniti usklađenost budućih primitaka i obveza po osnovi ugovora o osiguranju.

Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se određivanjem duracije portfelja vrijednosnih papira s fiksnim prinomom. Odluku o duraciji portfelja ulaganja donosi Finansijski Odbor u okviru strateške alokacijske odluke, a na temelju analize utjecaja promjene kamatnih stopa na portfelj Društva te ročnosti obveza Društva.

Nadležni menadžment Društva stalno prati investicijski portfelj i tržišne uvjete obzirom na kretanje kamatnih stopa kako bi kontrolirao kamatni rizik pri donošenju ulagačkih odluka.

C.2.3. Rizik raspona

Rizik raspona reflektira rizik koji proizlazi iz razine ili volatilnosti tržišnih cijena finansijskih instrumenata. Također pokazuje neujednačenost između imovine i obaveza. Društvo je riziku raspona izloženo u smislu ulaganja u obveznice, zajmove te depozite u bankama. Mjere mitigacije su ulaganja u kvalitetne finansijske instrumenti sa što višim kreditnim rejtingom. U slučaju porasta za jedan kreditni rejting za sve izloženosti unutar rizika raspona, iznos rizika raspona prije diverzifikacije bi pao za 16%.

C.2.4. Rizik inflacije

Društvo je kao osigurateljna tvrtka izloženo promjeni u inflaciji. Kako inflacija podiže i štete i troškove, veće stope inflacije dovode do viših obaveza. Pretpostavke o inflaciji su uključene u izračune profitabilnosti te izračune tehničkih pričuva u Društvu.

Osnovni omjer solventnosti na 31.12.2016.	238%
---	------

Inflacija (+1%)	233%
-----------------	------

C.2.5. Valutni rizik

Društvo je izloženo valutnom riziku kroz transakcije u stranim valutama vezane uz kreditne, depozitne i ostale investicijske aktivnosti, kao i kroz premijski prihod prvenstveno po policama životnih osiguranja, izračun povezanih tehničkih pričuva, likvidiranje šteta po policama osiguranja s valutnom klauzulom, plaćanje premije reosiguranja. Valuta kojoj je Društvo izloženo je u najvećoj mjeri Euro.

Društvo prati izloženost valutnom riziku i nastoji valutno uskladiti imovinu i obveze denominirane u stranoj valuti ili uz valutnu klauzulu. Budući da Društvo razgraničava vrste ulaganja za pokriće tehničkih pričuva i matematičke pričuve, ulaganja za pokriće matematičke pričuve najvećim dijelom su denominirana u stranoj valuti kao i sama matematička pričuva te se ovim pristupom postiže efikasno upravljanje valutnim rizikom.

Na strani aktive bitno je naglasiti da odluka o alokaciji investicijskog portfelja koju usvaja Financijski odbor kao stratešku odluku vezanu uz ulaganje uzima u obzir valutnu izloženost proizvoda te se na taj način utvrđuje valutna izloženosti investicijskog portfelja pojedinoj valuti.

Ukoliko se ukaže potreba za derivativnim instrumentima zaštite, Društvo kupuje odgovarajuće derivativne financijske instrumente za zaštitu od valutnog rizika uz odobrenje Uprave i o tome informira HANFA-u. U 2016 nije bilo takve potrebe.

C.2.6. Rizik promjena cijena nekretnina

Društvo prije kupovanja nove nekretnine traži procjene ovlaštenog procjenitelja u cilju ublažavanja rizika.

Društvo je u maloj mjeri izloženo riziku promjena cijena nekretnina zbog niske izloženosti portfelja (1,59% imovine koja je izložena riziku promjene cijene nekretnina).

C.2.7. Ublažavanje tržišnih rizika

Društvo je osiguralo različite mjere u svrhu limitiranja utjecaja promjena cijena na financijskom tržištu i osiguranja imovine koja je adekvatno usklađena s obavezama prema osiguranicima. Ublažavanje za pojedine rizike su navedene u potpoglavljima kod pojedinih rizika. Društvo provodi i ostale mjere smanjenja tržišnog rizika kao što su diverzifikacija investicijskog portfelja, a time i smanjenje udjela financijske imovine u hrvatskim državnim obveznicama. Prije odluka o promjeni alokacijske odluke, Društvo procjenjuje utjecaj prijedloga na kapitalnu poziciju Društva. Također Društvo planski provodi postupak promjene strukture portfelja na portfelj nižih garancija.

C.2.8. Osjetljivost tržišnih rizika

Društvo na kvartalnoj razini provodi test osjetljivosti omjera solventnosti na promjene u kamatnim stopama, cijeni dionica te vrijednosti nekretnina.

Osnovni slučaj omjer solventnosti 31.12.2016.	238%
kamatne stope (+1%)	251%

kamatne stope (-1%)	220%
vrijednost dionica (-30%)	234%
vrijednost nekretnina (-15%)	235%

Iz gore provedenog testa proizlazi zaključak da je najveća osjetljivost Društva prema padu kamatnih stopa.

C.2.9 . Ulaganje imovine u skladu s načelom razboritosti

Društvo je uspostavilo čvrst i sveobuhvatan okvir upravljanja rizicima. Isto je podržano kroz proces Strateškog upravljanja imovinom (SAA).

Kako bi se osiguralo da je investicijski portfelj primjereno diverzificiran i usmjeren na upravljanje rizicima, proces za određivanje strateške alokacije imovine (SAA) definira se na razini matične Grupe i na razini Društva tijekom strateškog procesa planiranja na godišnjoj bazi.

Odobranje strateških alokacijskih odluka (SAA odluke) vezanih uz raspored imovine koje sadrže osnovne odrednice za djelovanje portfolio managera u pogledu visine izloženosti pojedine klase imovine, valutne izloženosti te duracije portfelja odobrava Financijski odbor a usvaja Uprava Društva.

Cilj procesa je upravljati investicijskim portfeljem kako bi se optimizirala ravnoteža između rizika i povrata i kako bi se osigurala usklađenost i adekvatnost investicija u skladu s dugoročnim obavezama Društva.

Osnova strateške alokacije je izraditi primjerenu alokaciju imovine kojom bi se osiguralo provođenje investicijske strategije bazirano na dugoročnosti portfelja i prihvatljivim rizicima na razini Društva i matične Grupe, a u skladu s definiranom Strategijom za upravljanje rizicima. Polazna osnova izrade SAA odluka je temeljita analiza upravljanja imovinom i obavezama, analiza utjecaja na profitabilnost Društva, kapital dostupan za investiranje, regulatorni zahtjevi, postavljanje limita za određene skupine dužnika i zemalja, očekivani zahtjevi likvidnosti, računovodstvene politike i postojeće mogućnosti investiranja.

Tržišni rizici te posebice rizik kamatnih stopa su tipični rizici neusklađenosti imovine i obaveza i odnose se na kraće novčane tijekomove imovine u odnosu na obaveze koje su ključni aspekt za investitora koji kreće od strane obaveza. U svrhu limitiranja utjecaja tržišnih promjena i kako bi se osiguralo da imovina adekvatno pokriva obaveze, stanje se redovito i pojačano prati.

Osnovni principi prema kojima se upravlja rizicima uključenim u investicijski portfelj su:

- SAA odražava strukturu obaveza,
- SAA uzima u obzir kapitalna ograničenja
- SAA je u skladu sa svim definiranim limitima,
- SAA je robustan i otporan u različitim scenarijima,
- SAA optimizira povrate unutar danih okvira i ograničenja,
- SAA uzima u obzir buduće poslovanje,
- SAA osigurava da je likvidnost portfelja za pokriće obaveza neupitna u bilo kojem trenutku.

Prije provedbe bilo koje nerutinske investicijske aktivnosti, odnosno aktivnosti vezanih uz nove financijske instrumente, procjenjuje se:

- Sposobnost provedbe i upravljanja investicijom i investicijskom aktivnosti,
- Rizike povezane s investicijom ili investicijskom aktivnosti i utjecaj investicije ili investicijske aktivnosti na profil rizičnosti Društva,
- Konzistentnost investicije ili investicijskih aktivnosti s interesima osiguranika i ograničenjima učinkovitog upravljanja obavezama,

- Utjecaj investicija i investicijskih aktivnosti na kvalitetu, sigurnost, likvidnost, profitabilnost i raspoloživost čitavog portfelja. Utjecaj mora biti takav da popravljiva karakteristike ukupnog portfelja, a ne narušava iste. Općenito, imovinom se upravlja prema načelu razboritosti koji je karakteriziran primjenom idućih pravila:
- Moguće je investirati samo u imovinu i finansijske instrumente čiji se rizici mogu na odgovarajući način identificirati, mjeriti, pratiti, upravljati, kontrolirati i izvještavati te čiji su kapitalni zahtjevi prema Standardnoj formuli uzeti u obzir.
- Sva imovina, posebice ona koja služi za pokriće potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala su investirana na način da osiguravaju sigurnost, kvalitetu, likvidnost i profitabilnost portfelja kao cjeline. Dodatno, dostupnost iste imovine treba biti osigurana.
- Posebna pažnja se pridaje imovini koja služi za pokriće pričuva. Ona se ulaže na način primjeren prirodi i trajanju osigurateljnih i reosigurateljnih obaveza. Pri tom se posebno vodi računa o najboljem interesu svih korisnika polica i obvezama osiguravatelja po izdanim policama.
- Sukobi interesa se rješavaju u najboljem mogućem interesu korisnika polica osiguranja Društva.

Ključ kod strategije investiranja i pristup portfelju je u diverzifikaciji:

- Portfelj je diverzificiran na način da se izbjegne pretjerano oslanjanje na bilo koju pojedinu vrstu imovine, izdavatelja ili skupinu poduzeća, zemljopisno područje ili pretjeranu akumulaciju rizika u portfelju.
- Investicije u imovinu izdanu od istog izdavatelja, ili od izdavatelja koji pripadaju istoj skupini se drže na prihvatljivoj razini uz osigurano kontinuirano praćenje.

U vezi s derivativnim instrumentima, Društvo vodi računa o tome da se oni koriste samo ukoliko doprinose smanjenju rizika ili olakšava efikasno upravljanje portfeljem.

C.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik uključuje neočekivani gubitak u tržišnoj vrijednosti portfelja zbog pogoršanja kreditne sposobnosti ugovornih strana, uključujući njihovu nesposobnost za plaćanje ili zbog nemogućnosti naplate instrumenata osiguranja (tj. zakašnjela plaćanja).

Ključno područje na kojem je Društvo izloženo kreditnom riziku su ulaganja u finansijsku imovinu, prvenstveno u vrijednosnice s fiksnim prihodom, hipotekarni krediti, depoziti, ali i ostala kratkoročna i dugoročna ulaganja. Društvo primjenjuje nisko rizičnu politiku ulaganja, ulažući svoja sredstva uglavnom u ulaganja s dobrim kreditnim rejtingom pri čemu se većina portfelja odnosi na vrijednosne papire RH te zemalja članica EU. Oročeni depoziti ulažu se u vodeće hrvatske banke u vlasništvu međunarodnih bankarskih grupacija. Ulaganja u investicijske fondove čine ulaganja u fondove u vlasništvu velikih banaka i vlastite fondove, a čime se postiže smanjenje kreditnog rizika kroz diversifikaciju portfelja.

Društvo kontinuirano prati izloženost kreditnom riziku. Portfolio menadžer aktivno upravlja portfeljem na dnevnoj bazi na način da vrši dnevno praćenje portfelja te sukladno tržišnim kretanjima vrši transakcije kupnje/prodaje. Transakcije kupnje/prodaje limitirane su internim odlukama odnosno odlukama Finansijskog odbora. Na redovitim sastancima Finansijskog odbora donose se ključne odluke za upravljanje kreditnim rizikom koje se provode na operativnoj razini u svakodnevnom poslovanju.

Društvo provodi opreznu politiku investiranja i u dijelu odobravanja zajmova za što je donijelo zasebnu politiku koja definira izradu ocjene kreditne sposobnosti i prikupljanja instrumenta osiguranja prije plaćanja po odobrenim zajmovima ili prolongaciji istih.

Sve odluke o odobrenju zajmova iz neživotnih osiguranja donose se od strane nadležnog direktora ili od strane Uprave Društva. Zajmovi iz životnih osiguranja su plasmani bez rizika neovisno o koncentraciji istih, budući da se kao instrument naplate uzima vinkulirana polica osiguranja života.

Ulaganje u bankarske depozite također je limitirano procedurama matične Grupe koji definira maksimalnu izloženost prema pojedinoj banci u skladu s interno definiranim sustavom limita i koji se temelji i na redovitim analizama bankarskih grupacija koje se provode na nivou matičnog Društva.

Uz investicijske portfelje potraživanja po osnovi premije osiguranja i potraživanja po osnovi reosiguranja također predstavljaju veliki izvor kreditnog rizika.

Kako bi smanjili rizik da reosiguravatelji ne plaćaju na vrijeme i u skladu s ugovorenim obvezama, Društvo sukladno pravilniku matične Grupe surađuje samo s kvalitetnim svjetskim reosiguravateljima koji se nalaze na obvezujućoj

sigurnosnoj listi.

Društvo je riziku koncentracije izloženo na temelju sljedeće imovine:

Imovina	Izloženost u tkn
PIMCO Fund	166.221
BlackRockFunds	140.085
ZB Plus	62.216

C.3.1. Osjetljivost za rizik

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost kreditnog rizika na omjer solventnosti na razlike u rejtingu na rizik raspona, rizik koncentracije i preuzimanja rizika druge ugovorne strane. Osjetljivosti se izračunavaju primjenom svakog scenarija na sve izloženosti pojedinačno, ali održavanje svih ostalih parametara je konstantno.

	Omjer solventnosti
BE	238%
Jedan kreditni rejting dolje za cijeli portfelj	232%
Dva kreditna rejtinga dolje za cijeli portfelj	229%

Tri najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane su Allianz SE(reosigurateljni ugovori), UniCredit SpA i Swiss Reinsurance Co Ltd.

C.3.2. Diverzifikacija i ublažavanje rizika

Allianz uglavnom koristi sljedeće tehnike za ublažavanje rizika druge ugovorne strane koji proizlaze iz sljedećih instrumenata.

Instrument	Ublažavanje rizika
Reosigurateljni ugovori	Poslovanje samo s reosigurateljima visokog kreditnog rejtinga
Instrumenti s fiksnim prinosom	Standardi zahtijevaju da se pretežno ulaže u visoko kvalitetnu imovinu i ograničava visoke koncentracije izloženosti portfelju.

Ove tehnike ublažavanja rizika razmatraju se u izračunu kapitala kreditnog rizika, što osigurava praćenje učinkovitosti tehnika ublažavanja rizika u nepovoljnim scenarijima.

S ciljem smanjenja rizika koncentracije i kreditnog rizika izloženosti državnim obveznicama Republike Hrvatske kao i jače zaštite portfelja osiguranika te ostvarenja planiranog investicijskog rezultata, Društvo je izvršilo diversifikaciju portfelja imovine pod upravljanjem na tržišta EU. U ukupnom investicijskom portfelju udio hrvatskih državnih obveznica pao je na 58% na 31.12.2016. Ulaganja se vrše u državama investicijskog rejtinga, uzimajući u obzir makroekonomske i sve ostale specifične rizike koje se odnose na iste investicije. Prema postojećem portfelju ulaganja, diversifikacija je izvršena prvenstveno u dijelu životnih osiguranja ulaganjem u državne obveznice Republike Njemačke, Poljske, Slovačke i Španjolske.

Diversifikacijom portfelja na tržišta EU osim navedenih rizika, Društvo nastoji ublažiti i rizik neusklađenosti imovine i obveza produljenjem duracije portfelja te smanjenjem neusklađenosti u dijelu novčanih priljeva i odljeva nakon 2021. godine a koji su posebno izraženi 2028. godine. Osim u državne obveznice, diversifikacija je i izvršena ulaganjem u investicijske fondove koji ulažu u korporativne obveznice investicijskog rejtinga.

C.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti uključuje neočekivane financijske gubitke proizašle iz nemogućnosti ispunjavanja, odnosno ispunjenje na temelju nepovoljnih promijenjenih uvjeta, kratkoročnih tekućih ili budućih obveza, kao i rizik da je u slučaju krize likvidnosti Društva refinanciranje moguće samo po višim kamatnim stopama ili da se imovina možda treba likvidirati uz smanjenje vrijednosti.

Rizik likvidnosti identificira se procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva.

Društvo ima portfelj likvidne imovine kao dio svoje strategije upravljanja rizikom likvidnosti, kako bi osiguralo kontinuirano poslovanje i zadovoljilo regulatorne uvjete.

Društvo je izloženo dnevnim zahtjevima za isplatu sredstava prvenstveno po odštetnim zahtjevima koji se izmiruju iz dostupnih novčanih izvora na žiro računima, te eventualno iz dospjelih ulaganja. Minimalni raspoloživi iznosi za dnevna plaćanja se svakodnevno utvrđuju i osiguravaju, a za sva veća i izvanredna plaćanja Društvo ima osigurana sredstva u vidu lako unovčivih odnosno visoko likvidnih ulaganja.

Upravljanje rizikom likvidnosti Društva dakle uključuje održavanje odgovarajućih iznosa imovine u novčanim sredstvima i u utrživim ulaganjima koja se u slučaju potrebe mogu brzo unovčiti.

Obzirom na značajna ulaganja u državne vrijednosne papire koji su raspoloživi za prodaju (obveznice i trezorski zapisi) te ulaganja u investicijske fondove, pa i ulaganja u bankarske depozite uz klauzulu prijevremenog razročenja predstavljaju visoko likvidne financijske instrumente koji čine velik dio investicijskog portfelja uz svakodnevne priljeve na novčane račune, može se zaključiti da je pozicija likvidnosti dobra te da Društvo nije izloženo riziku likvidnosti i da udovoljava zakonskim zahtjevima u pogledu likvidnosti.

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije izračunate na 31.12.2016. iznosi 249.966 tisuća kuna za životna osiguranja te 1.845 tisuća kuna za neživotna osiguranja.

C.5. Operativni rizik

Operativni rizik uključuje neočekivane gubitke proizašle iz neadekvatnih ili neuspješnih internih procesa, nedoličnog ponašanja ili pogrešaka ili iz vanjskih događaja.

Ključna načela za upravljanje operativnim rizikom unutar Društva su:

1. Vlasništvo - Vlasnici rizika su prvi i bez daljnega najodgovorniji za osiguravanje da se operativnim rizicima unutar njihovog dijela poslovanja primjereno upravlja i da su adekvatno smanjeni uz uspostavljene razine tolerancije rizika. Vlasnici procesa odgovorni su za identifikaciju operativnih rizika unutar svojih procesa i komuniciranje ovih rizika odgovarajućim vlasnicima rizika.
2. Nadzor - Nadzorne funkcije, poput funkcije za praćenje usklađenosti i funkcije za upravljanje rizicima služe kako bi pratili primjerenost i bili podrška u provođenju aktivnosti upravljanja operativnim rizicima od strane svojih vlasnika.
3. Kontrola - Sustav unutarnjih kontrola, kojim se periodički provjerava učinkovitost, koristi se kao primarno sredstvo za ublažavanje operativnih rizika.
4. Tolerancija rizika - Operativnim rizicima uglavnom se upravlja na temelju ulaganja-dobiti (engl. cost-benefit) na način da očekivana rastuća vrijednost razine smanjenja gubitaka premašuje posljedične troškove jačanja kontrola. Iznimke mogu postojati u području uskladbe sa zakonima i propisima, zaštite ugleda matične Grupe te u slučaju drugih strateških ciljeva.
5. Odgovor na rizik - Operativni rizici mogu biti tretirani na različite načine unutar uspostavljenih razina tolerancije.

Operativni rizici mogu biti:

- prihvaćeni bez ikakvih dodatnih aktivnosti,

- smanjeni primjenom kontrola i drugih mjera za ublažavanje na način da im se smanji učestalost i/ili financijski utjecaj (npr. uvođenjem sistemskih umjesto ručnih sučelja)
 - preneseni putem reosiguranja ili izdvajanjem poslova,
 - izbjegnuti na način da se izbjegne određena aktivnost iz koje proizlazi rizik.
6. Izvještavanje - Potpuno, pravodobno i pouzdano izvještavanje koje je dosljedno tijekom vremena čini temelj na kojem se donose dobro informirane odluke.
 7. Usmjerenost na budućnost - Operativnim rizicima se upravlja proaktivno umjesto reaktivno pri tom uzimajući u obzir unutarnje ili vanjske promjene s potencijalom da izmijene profil operativnog rizika Društva te se na takve promjene reagira prije same pojave događaja iz kojeg proizlazi operativni rizik.
 8. Potreban solventni kapital - Održava se primjerena razina solventnog kapitala za potrebe operativnog rizika kako zadovoljavajuća razina solventnosti ne bi bila narušena u slučaju ekstremnog neočekivanog operativnog gubitka.
 9. Transparentnost - Kultura transparentnosti operativnog rizika i dužnost izvještavanja operativnih gubitaka, bez straha od neopravdane krivnje, ključno je za omogućavanje učinkovitog upravljanja rizicima.

Identificiraju se i mjere procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva, te su oni pokriveni dodatnim pravilnicima i procedurama.

Ublažavanje rizika

Društvo koristi različite tehnike ublažavanja rizika kako bi ublažilo operativni rizik koji proizlazi iz neusklađenosti ili drugih nepravilnosti. Pravilnici i procedure opisuju pristup Društva prema upravljanju ovim područjima rizika. S obzirom na financijske izvještaje, sustav unutarnje kontrole Društva osmišljen je za ublažavanje operativnih rizika. Društvo kontinuirano radi na programu cyber i informacijske sigurnosti kako bi se bolje odgovorilo na aktualna vanjska kretanja i kako bi dodatno ojačao okruženje unutarnje kontrole oko povezanih operativnih rizika.

U skladu s opreznim pristupom riziku upravljanja i usklađenosti s regulatornim zahtjevima, Društvo je stvorilo strukturu za identifikaciju i ublažavanje rizika značajnih pogrešaka u konsolidiranim financijskim izvješćima. Sustav internih kontrola nad financijskim izvješćivanjem redovito se preispituje i ažurira. Osnovni pristup uključuje kontrole poput programa usklađenosti ili strukture odbora, kontrola upravljanja pristupom i kontrole upravljanja projektima i promjenama.

C.6. Ostali značajni rizici

C.6.1. Strateški rizik

Strateški rizik je rizik od neočekivanih negativnih promjena vrijednosti tvrtke koja proizlazi iz štetnog utjecaja odluka Uprave u vezi s poslovnim strategijama i njihovom implementacijom.

Strateški rizici se procjenjuju i analiziraju u strateškom i planskom dijalogu. Kako bi se osigurala pravilna implementacija strateških ciljeva u sadašnjem poslovnom planu, strateške se kontrole provode praćenjem odgovarajućih poslovnih ciljeva. Također Društvo neprestano prati tržišne i konkurentne uvjete, zahtjeve tržišta kapitala, regulatorne uvjete i slično kako bi odlučili da li su potrebne strateške prilagodbe.

C.6.2. Reputacijski rizik

Reputacijski rizik uključuje neočekivani pad u vrijednosti cijene Allianz SE-a dionice, vrijednosti postojećeg portfelja ili vrijednosti budućeg poslovanja Društva uzrokovanog padom ugleda matične Grupe ili jednog ili više društava unutar matične Grupe.

Identificira se procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva te su oni pokriveni dodatnim dokumentima prema kojima je svaki vlasnik procesa dužan identificirati svoje reputacijske rizike. U proces identifikacije reputacijskog rizika sudjeluje voditelj korporativnih komunikacija Društva koji i identificira lokalno osjetljiva područja za reputacijski rizik, dostavlja inicijalnu pisanu analizu reputacijskog rizika te preporuke postupanja Odboru za upravljanje rizicima.

Svi direktori i zaposlenici su odgovorni za neprekidno praćenje svih reputacijskih rizika koji proizlaze iz njihovih

operativnih poslova (npr. transakcije, novi proizvodi) ili neoperativnih poslova.

Reputacijski rizik koji rezultira kao posljedica osigurateljnih proizvoda/prihvata u osiguranje/investicijskih odluka prate direktori, tj. zaposlenici odgovorni za provođenje redovnih pregleda unutar vlastitih procesa (kojih su vlasnici ili u kojima sudjeluju) minimalno godišnje. U slučaju porasta reputacijskog rizika, promatrana aktivnost mora proći kroz istu evaluaciju reputacijskog rizika i proces odlučivanja kao kad se prvi put provodila ta aktivnost, odnosno uspostavljao proces.

Utjecaj reputacijskog rizika za bilo koju aktivnost ocjenjuje se posebnom Matricom ocjene reputacijskog rizika.

C.6.3. Poslovni rizik

Poslovni rizik uključuje neočekivani pad stvarnih rezultata u odnosu na poslovne pretpostavke što dovodi do pada prihoda bez odgovarajućeg smanjenja troškova; uključuje i rizik odustanaka.

Identificiraju se i mjere procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva, kao i u sklopu izračuna potrebnog solventnog kapitala.

Društvo posebnu pažnju pridaje ovoj kategoriji rizika te ju redovito prati te donosi odgovarajuće mjere smanjenja rizika.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1. Imovina

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju u nastavku prikazuje sve važne informacije u vezi s vrednovanjem

svake pojedine pozicije imovine u bilanci Društva po principima solventnosti II.

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između informiranih nepovezanih stranka koje su voljne obaviti transakciju na glavnom tržištu ili najpovoljnijem tržištu kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Ukoliko je dostupna, fer vrijednost instrumenta se utvrđuje koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu.

U prilogu je pregled i usporedba pozicija bilance prema vrijednostima imovine po principima solventnosti II i vrijednostima u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su sastavni dio financijskih izvještaja društva za osiguranje.

Imovina u tkn	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	39.033	-39.033
Nematerijalna imovina	0	16.959	-16.959
Odgođena porezna imovina	0	377	-377
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	42.206	40.603	1.602
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima))	4.127.711	4.033.857	93.854
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	42.353	29.104	13.249
<i>Ulaganja u podružnice</i>	3.080	5.688	-2.608
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	60.397	60.397	0
<i>Obveznice</i>	3.227.891	3.144.678	83.213
<i>Investicijski fondovi</i>	782.967	782.967	0
<i>Izvedenice</i>	4.629	4.629	0
<i>Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti</i>	6.394	6.394	0
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	283.716	283.716	0
Zajmovi & hipoteke	55.539	55.539	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama:	102.185	147.396	-45.211
<i>Neživotna osiguranja i životna osiguranja slična neživotnim osiguranjima</i>	101.137	146.397	-45.260
<i>Životna osiguranja i neživotna osiguranja slična životnim osiguranjima, isključujući index-linked i unit-linked proizvode</i>	1.046	999	48
<i>Life index & unit-linked</i>	1	0	1
Potraživanja iz poslova osiguranja i poslova posredovanja u osiguranju	29.872	134.549	-104.677
Potraživanja od reosiguranja	33.226	68.872	-35.647
Ostala potraživanja	30.689	35.124	-4.434
Novac i novčani ekvivalenti	62.679	62.679	0
Ostala imovina, koja nije nigdje prikazana	3.089	3.087	2
Ukupna imovina	4.770.911	4.921.792	-150.880

U nastavku je prikazano pojašnjenje glavnih razlika između vrijednosti imovine po solventnosti II i vrijednosti imovine iz zakonski propisanih financijskih izvještaja.

- **Odgođeni troškovi pribave**

Odgođeni troškovi pribave su uključeni u najbolju procjenu tehničkih pričuva u bilanci po principima solventnosti II i ne priznaju se zasebno na strani imovine.

- **Nematerijalna imovina**

Za razliku od zakonski propisanih financijskih izvještaja po solventnosti I, nematerijalna imovina nije priznata u bilanci po principima solventnosti II.

- ***Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu***

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu vrednuju se po amortiziranom trošku prema MSFI dok su u bilanci po principima solventnosti II djelomično uključene po fer vrijednosti. Razlika između vrednovanja po solventnosti II principima i po amortiziranom trošku na ovoj poziciji iznosi 1.602 tisuće kuna i rezultat je utvrđivanja fer tržišne vrijednosti temeljem procjene stalnog sudskog vještaka za procjenu nekretnina. Jednu nekretninu Društvo nije moglo procijeniti jer je nekretnina u postupku sukcesije, a za preostale 4 nekretnine je u tijeku postupak utvrđivanja fer tržišne vrijednosti i isti će biti završen u narednom razdoblju.

Pojedinačni pregled nekretnina u vlasništvu Društva na poziciji Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu:

Nekretnina - vlastita upotreba (u tkn)	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
		31.12.2016	
POSLOVNA ZGRADA - RIJEKA, ADAMIĆEVA 7 310,70 m2	5.527	5.042	485
POSLOVNI PROSTOR-SISAK,A. I S. RADIĆA 12 159,71 m2	897	518	379
POSLOVNI PROSTOR-ZAGREB, JURKOVIĆEVA 23 100,07m2	1.630	892	738
Ukupno	8.054	6.452	1.602

- ***Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)***
- ***Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu), koje ne služe društvu za provođenje djelatnosti, vrednuju se po amortiziranom trošku prema MSFI dok su u bilanci po principima solventnosti II uključene po fer vrijednosti. Razlika između MSFI vrednovanja po amortiziranom trošku i bilance po principima solventnosti II iznosi 13.250 tisuća kuna, odnosno vrijednost procijenjenih nekretnina je za ovaj iznos ukupno veća. Od 4 nekretnine na ovoj poziciji fer tržišna vrijednost temeljem procjene je utvrđena za njih 3. Za posljednju nekretninu nije moguće napraviti procjenu jer se nalazi u postupku sukcesije. Vrijednost te nekretnine u poslovnim knjigama Društva na 31.12.2016. po amortiziranom trošku iznosi 0,00 kuna.***

Pojedinačni pregled nekretnina u vlasništvu Društva na poziciji Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu):

Nekretnina (osim za vlastitu upotrebu) u tkn	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
		31.12.2016	
POSLOVNA ZGRADA-ZAGREB, SELSKA CESTA 136	39.236	29.103	10.133

3.520,08m ²			
POSLOVNI PROSTOR - KARLOVAC, SMIČIKLASOVA 16,108m ²	595	0	595
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, KNEZA MISLAVA 14 209m ²	2.522	0	2.522
Ukupno	42.353	29.103	13.250

- Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanje*

Razlika između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II iznosi 2.608 tkn. U SI bilanci vrijednost ulaganja u podružnice u iznosu 5.688 tkn je iskazana po trošku stjecanja, sukladno iznosu udjela u temeljnom kapitalu. U bilanci po solventnosti II vrijednost ulaganja u podružnice iskazana je kao višak imovine nad obvezama, umanjeno za nematerijalnu imovinu i na 31.12.2016. iznosi 3.080 tkn.

Ulaganje u povezanim društvima, uključujući sudjelovanje na dan 31.12.2016.	Neto vrijednost imovine umanjena za nematerijalnu imovinu (u tkn)	Inicijalno ulaganje - Ulaganje u temeljni kapital (u tkn)
	SII	SI
AZ servisni centar d.o.o.	2.155	200
Allianz Invest d.o.o.	769	5.000
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	156	488
Ukupno	3.080	5.688

- Dionice ili vlasnički vrijednosni papiri*

Ova kategorija uključuje dionice ili vlasničke vrijednosne papiri koji su uvršteni ili neuvršteni za trgovanje na organiziranom tržištu kapitala, te predstavljaju vlasničke udjele u određenim kompanijama. Ova kategorija ne uključuje ulaganje u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima. Dionice kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti, upotrebom tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima. Za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, a za vlasničke vrijednosne papire stranih izdavatelja koristi se cijena zadnje ponude na kupnju. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka. Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- Obveznice ili dužnički vrijednosni papiri*

Ova kategorija uključuje ulaganja u državne i korporativne obveznice. Državne obveznice su obveznice izdane od strane državnih i javnih tijela (nacionalne vlade, državne institucije, tijela lokalne i regionalne samouprave). Korporativne obveznice su obveznice izdane od strane različitih kompanija. Obveznice kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti, upotrebom tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima. Obveznice klasificirane u kategoriju držanje do dospelja u financijskih izvješćajima, za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti te je u bilanci solventnosti iskazana veća vrijednost istih za 83.213 tisuća kuna.

Za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, a za vrijednosne papire stranih izdavatelja koristi se cijena zadnje ponude na kupnju. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

- *Subjekti za zajednička ulaganja ili investicijski fondovi*

Subjekti za zajednička ulaganja ili investicijski fondovi se odnose na različite vrste fondova zavisno o vrsti imovine u koju ulažu. Društvo ulaže u dioničke fondove, obvezničke fondove, novčane fondove te mješovite fondove.

Subjekti za zajednička ulaganja ili investicijski fondovi kao imovina obuhvaćena za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti, upotrebom cijena udjela koja je službeno kotirana i objavljena od strane društva za upravljanje koje upravlja pripadnim fondom.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- *Izvedenice*

Izvedenice su financijski instrumenti koji se vrednuju na temelju očekivanih budućih kretanja cijena imovine na koju su vezani (bazni instrumenti). Izvedenice s pozitivnom vrijednošću se izvještavaju na strani imovine.

Izvedenice, kao imovina za potrebe solventnosti, vrednuju se po fer vrijednosti. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- *Depoziti osim novčanih ekvivalenata*

Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti uključuju oročene depozite koji se ne mogu koristiti za plaćanje u bilo kojem trenutku te nisu zamjenjivi za valutu ili prenosivi bez bilo kakvih značajnih ograničenja.

Depoziti kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- ✓ *Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja*

Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja obuhvaćaju ulaganja za pokrće proizvoda osiguranja gdje ugovaratelj osiguranja snosi investicijski rizik. Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja koja najvećim dijelom uključuju ulaganje u investicijske fondove vrednuju se po fer vrijednosti.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- *Zajmovi i hipotekarni zajmovi (izuzev zajmova po policama osiguranja)*

Zajmovi i hipotekarni zajmovi uključuju zajmove i hipotekarne zajmove fizičkim osobama i pravnim osobama koji nisu zajmovi po policama osiguranja. Zajmovi i hipotekarni zajmovi su financijska imovina koja nastaje kada vjerovnik posudi sredstva dužniku uz određeni instrument osiguranja. Zajmovi kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti na način da se vrijednost istih prilagođava za vjerojatnost neispunjenja kreditne obveze od strane dužnika.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- *Zajmovi po policama osiguranja*

Zajmovi po policama osiguranja su zajmovi odobreni ugovarateljima osiguranja, a koji su osigurani instrumentima osiguranja u vidu polica osiguranja. Zajmovi kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti.

Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- **Vrijednost udjela reosiguranja u tehničkim pričuvama**

Ova vrsta imovine detaljnije je opisana u dijelu D2 Tehničke pričuve.

- **Potraživanja od osiguranja i posrednika**

Potraživanja od osiguranja i posrednika obuhvaćaju dospjela potraživanja od osiguranika i ostala potraživanja iz neposrednih poslova osiguranja. Potraživanja koja nastaju iz ugovora o osiguranju računovodstveno se vode u skladu s MSFI 4 Ugovori o osiguranju, uzimajući u obzir poziciju MRS-a 39 vezano uz umanjenje vrijednosti. Potraživanja se vrednuju po njihovoj nominalnoj vrijednosti u zakonski propisanim FI s uskladom za vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze. Dodatno, nedospjela potraživanja za policiranu premiju vrednuju se s nulom.

- **Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)**

Ostala potraživanja uključuju iznose potraživanja od zaposlenika i različitih poslovnih partnera i nisu vezana za osiguranje. Ona također uključuju i iznose potraživanja prema državnim institucijama. Ostala potraživanja se vrednuju po njihovoj nominalnoj vrijednosti s uskladom za vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze.

- **Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novčanice i kovanice u blagajni i depozite po viđenju kod banaka. Novac i novčani ekvivalenti se vrednuju po nominalnom iznosu uz uskladu za vjerojatnost neispunjenja ugovorne strane. Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

- **Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje**

Na ovoj poziciji iskazana je sva ostala imovina koja nije uključena u druge stavke bilance. Ona se mjeri po fer vrijednosti ili po nominalnom iznosu uz uskladu za vjerojatnost neispunjenja ugovorne strane. Nema razlike između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II.

Informacije o kriterijima korištenima za ocjenjivanje jesu li tržišta aktivna, a ako su tržišta neaktivna, opis korištenog modela vrednovanja

Najbolji dokaz fer vrijednosti je kotirana cijena na aktivnom tržištu. Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama.

Smatra se da financijski instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu te ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema stvarnim tržišnim uvjetima.

Ukoliko tržište za financijsku imovinu nije aktivno ili vrijednosnice ne kotiraju ili ako se, zbog drugih razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi temeljem kotirane tržišne cijene, Društvo utvrđuje fer vrijednost korištenjem tehnika procjene. Cilj korištenja tehnika procjene je utvrditi koje cijene bi se ostvarile na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

Ono uključuje korištenje cijena ostvarenih u nedavnim transakcijama pogodbe između informiranih i spremnih strana, usporedbe s fer vrijednošću drugih u suštini sličnih instrumenata, analizu diskontiranih gotovinskih tokova i usporedne evaluacije, pri tome maksimalno koristeći podatke s tržišta i što manje se oslanjajući na specifičnosti subjekta i prosudbe. Isto uključuje korištenje svih čimbenika s tržišta koji bi se razmatrali u određivanju cijena i koji su konzistentni s prihvaćenom metodologijom vrednovanja financijskih instrumenata.

Kod primjene metode diskontiranog gotovinskog toka, procijenjeni budući gotovinski tokovi se temelje na prikupljenim planskim veličinama kao i najboljoj procjeni rukovodstva, a diskontna stopa je važeća tržišna stopa za financijske instrumente sa sličnim uvjetima. Kod upotrebe usporednog modela, koriste se tržišno povezane veličine važeće na datum bilance.

Zavisno o dostupnosti odgovarajućih usporedivih podataka kao i o mogućnosti procjene novčanih tijekova Društva, odabire se odgovarajuća tehnika procjene fer vrijednosti za odgovarajuću imovinu. Dobivene vrijednosti prilagođavaju se za definirane koeficijente uslijed nelikvidnosti.

D.2. Tehničke pričuve

D.2.1. Vrednovanje tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja

Društvo je dužno za potrebe solventnosti oblikovati tehničke pričuve za poslove neživotnih osiguranja u skladu sa svojim obvezama iz ugovora o osiguranju, odnosno vrijednost tehničkih pričuva moraju odgovarati sadašnjem iznosu koje bi Društvo moralo platiti kad bi svoje obveze iz ugovora o osiguranju odmah prenijelo na drugo društvo za osiguranje.

Vrijednost tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2016. jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2016. (u tkn)				
	Premijska pričuva (PP)	Pričuva šteta (CP)	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Osiguranje medicinskih troškova	-39	551	513	44	557
Osiguranje zaštite prihoda	6.624	23.059	29.682	1.611	31.293
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	60.155	287.986	348.141	16.804	364.946
Druga osiguranja motornih vozila	32.573	24.913	57.486	3.512	60.998
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	5.301	39.044	44.344	2.549	46.893
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	24.585	36.436	61.021	7.162	68.184
Osiguranje od opće odgovornosti	55.374	53.243	108.618	6.144	114.762
Osiguranje kredita i jamstava	172	3.337	3.509	207	3.717
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	721	1.367	2.089	304	2.393
Osiguranje raznih finansijskih i drugih gubitaka	99	1.443	1.542	319	1.861
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	185.564	471.381	656.945	38.658	695.603

Najbolja procjena obveza

- Najbolja procjena obveza jednaka je očekivanoj sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova koja uzima u obzir vremensku vrijednost novca koju predstavlja očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova, upotrebljavajući relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa
- Izračun najbolje procjene temelji se na najnovijim i vjerodostojnim informacijama i realnim pretpostavkama te korištenjem odgovarajućih, primjenjivih i relevantnih aktuarskih i statističkih metoda
- Kod projekcija novčanog toka koja se upotrebljava u izračunu najbolje procjene uzeti su u obzir svi novčani priljevi (buduća premija, prihod od regresa i spašenih ostataka) i odljevi (naknada za štetne događaje, troškovi (administrativni, pribavni)) koji proizlaze iz obveza iz ugovora o osiguranju tijekom njihova trajanja
- Najbolja procjena je izračunata na bruto osnovi, bez umanjenja za iznose koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju ili od subjekata posebne namjene koji su izračunati zasebno
- Najbolja procjena za poslove neživotnih osiguranja je suma Premijske pričuve (PP) i Pričuva šteta (CP)
- Premijska pričuva se odnosi na sve buduće novčane tokove koji su povezani uz postojeće ugovore na datum vrednovanja 31.12.2016. i koji će se dogoditi nakon datuma vrednovanja 31.12.2016. i za vrijeme trajanja razdoblja pokrića ugovora. Postojeći ugovori se prestaju priznavati u slučaju kada obveza definirana ugovorom

o osiguranju prestaje, raskinuta je ili je otkazana, pa ukoliko je potrebno, uzeto je u obzir i buduće ponašanje korisnika police kao što je vjerojatnost isteka police tijekom preostalog vremena trajanja police. Najbolja procjena premijske pričuve se izračunava kao očekivana sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova priljeva (buduća premija, prihod od regresa i spašenih ostataka) i novčanih tokova odljeva (naknada za štetne događaje uzevši u obzir očekivanu učestalost i trošak budućih šteta, troškovi (administrativni, pribavni), troškovi za upravljanje ulaganjima premijske pričuve). Najbolja procjena premijske pričuve može biti negativne vrijednosti i u tom slučaju se ne stavlja na nulu.

- Pričuva šteta odnosi se na novčane tokove za štetne događaje koje su nastale prije ili na dan vrednovanja 31.12.2016., bez obzira da li su prijavljeni ili ne. Novčani tokovi projiciraju sve buduće isplate po štetama, uključujući sve troškove koje se odnose na upravljanje štetama kao i troškove koje se odnose na administriranje štetama kako bi se one isplatile i troškove za upravljanje ulaganjima pričuve šteta, kao i prihode koji se mogu očekivati po njima (regresi i spašeni ostaci). Kod diskontiranja uzima se u obzir relevantna vremenska struktura bezrizičnih kamatnih stopa obzirom na valutu u kojoj se isplaćuje.

Za procjenu tržišne vrijednosti tehničkih pričuva (premijske pričuve, pričuve šteta i dodatka za rizik) potrebno je procijeniti obrasce novčanih tokova i diskontirati ih sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa. Budući da su službene publikacije EIOPA-e dostupne kasnije, matična Grupa koristi vlastiti skup izračuna krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koji je kalibriran prema EIOPA metodologiji i smjernicama. Kako bi se osigurala dovoljna dosljednost između EIOPA-inih krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa sa unutar matične Grupe postoji proces kojim se provodi tromjesečna usporedba krivulja, pri čemu se odstupanja od +/- 5bps smatraju prihvatljiva i ne zahtijevaju dodatne izračune i mjere. Krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koje je Društvo primjenjivalo tijekom 2016 godine odstupale su maksimalno +/- 1bps u odnosu na EIOPA-ine krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo pri izračunu najbolje procjene:

- nije primjenjivalo prilagodbu za volatilnost na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne mjere za relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne odbitke za relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa.

Dodatak za rizik

- Dodatak za rizik osigurava da je vrijednost tehničkih pričuva istovjetna iznosu koji bi Društvo zahtijevalo za preuzimanje i ispunjavanje obveza osiguranja.
- Društvo u svojim tehničkim pričuvama nema ugovora o osiguranju kod kojih se budući novčani tokovi povezani s obvezama osiguranja mogu pouzdano nadomjestiti upotrebom financijskih instrumenata za koje postoji vidljiva pouzdana tržišna vrijednost, stoga se najbolja procjena i dodatak za rizik zasebno računaju.
- Dodatak za rizik izračunava se tako da se odredi trošak raspolaganja prihvatljivih vlastitih sredstava koji je jednak potrebnom solventnom kapitalu koji je potreban za potporu obveza osiguranja tijekom njihovog trajanja do konačne namire.
- Pri izračunu dodatka za rizik Društvo je uzelo u obzir da se trebaju pokriti slijedeći rizici: preuzeti rizik osiguranja za neživotna osiguranja i zdravstvena osiguranja čije tehničke osnove su za neživotna osiguranja, kreditni rizik u odnosu na ugovore o reosiguranju, posrednike osiguranja, ugovaratelje osiguranja i sve druge značajne izloženosti koje su blisko povezane s obvezama za osiguranje, te operativni rizik. Navedeni rizici se uzimaju u obzir budući se oni ne mogu transferirati na tržište kapitala.
- Dodatak za rizik je alociran po linijama poslovanja prema doprinosu pojedine linije poslovanja cjelokupnom rizičnom kapitalu tijekom trajanja poslovanja.
- Stopa koja se upotrijebila na dan 31.12.2016. u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima, odnosno stopa troška kapitala je iznosila 6%.

Društvo je na 31.12.2016. izračunalo tehničke pričuve (pričuva šteta, premijska pričuva i dodatak za rizik) koristeći prikladne metode vrednovanja. Odabir prikladne metode vrednovanja osigurava da je priroda, opseg i složenost osiguranih rizika odgovarajući pokrivena pri čemu su uzete u obzir i sva ograničenja metoda. Pretpostavke i parametri metode su odabrane na jasan i transparentan način, te je analiziran utjecaj njihove prikladnosti na

izračun vrijednosti najbolje procjene obveza. Analizirani su svi glavni rizici i neizvjesnosti vezane uz najbolje procjene obveza. Analize su provedene primjenom stres testa i ispitivanja osjetljivosti na različite scenarije vezane za parametre i metode. Analiza odstupanja stvarnih u odnosu na očekivane vrijednosti i analiza kretanja najboljih procjena koriste se za praćenje razvoja pričuva najboljih procjena tijekom vremena kao dodatna metodu za potvrđivanje procjena.

Vrednovanje tehničkih pričuva ne može se isključivo osloniti na metode jer su ponekad podaci neadekvatni ili nedovoljni, a informacije se nekada mogu smatrati nepouzdanim. Bez obzir na kvalitetu podataka i informacija, cilj je postići jednu definiranu i opravdanu vrijednost za najbolje procjene obveza. Stoga je prosudba stručnjaka pri odabiru i korištenju metode vrlo važna jer stručnjak uzima u obzir kvalitetu, količinu i pouzdanost dostupnih podataka, te analizira sve važne karakteristike poslovanja.

Opis stupnja neizvjesnosti povezan s iznosom tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja

Analiza stupnja osjetljivosti modela za izračun tehničkih pričuva je provedena kako bi se postiglo razumijevanje nepostojanosti koje se nalaze u temeljima poslovanja. Testovi osjetljivosti su provedeni na temelju testova scenarija koji su razumni i realistični, razmatrajući raspon iznosa koji dolaze kao rezultat različitih metoda i pretpostavki. Koristeći različite metode (npr. trokute plaćanja, trokute nastalih šteta, metode očekivanog broja šteta i očekivane prosječne štete) dobivene su određene informacije koje ne bi bile dostupne da se nisu koristile različite metode. Koristeći različite pretpostavke dobivene su različite vrijednosti koje su pomogle pri procjeni posljedica na procjenu pričuva. Na taj način je osigurana ispravna upotreba rezultata, te su uočena područja koja su u većoj mjeri osjetljiva ili imaju velik utjecaj na pričuvu, tako da će i u buduću biti predmet posebnog nadzora.

Također, Društvo ima uspostavljene procese i postupke kojim se osigurava da najbolje procjene i pretpostavke na kojima se temelji izračun najboljih procjena redovito uspoređuju s iskustvom radi procjene razumnosti metodologija i odabira parametara. Na taj način se provjerava izbor prethodno odabranih metoda i pretpostavki, te se time naglašava ograničenost točnosti procjene tijekom vremena. Sva materijalna odstupanja/razlike analiziraju se između stvarnog i očekivanog iskustva. Isto vrijedi i za promjene pretpostavki i metodologije. One se istražuju i zadovoljavajuće objašnjavaju, te u cijelom tom procesu važna je prosudba stručnjaka. Ako se usporedbom utvrdi sustavno odstupanje između iskustva i izračuna najboljih procjena, Društvo primjereno prilagođava aktuarske metode i/ili pretpostavke koje upotrebljava.

Analiza kretanja najboljih procjena se redovito kvartalno provodi između tekućeg tromjesečja i prethodne godine, te između tekućeg tromjesečja i prethodnog tromjesečja. Svrha analize kretanja je pružiti dublji uvid u kretanje najboljih procjena između dva razdoblja gdje se mjeri utjecaj raznih čimbenika: isplata naknada iz pričuva, uključanje novih informacija u procjene pričuva, promijene zbog prosudbe stručnjaka pri procjeni pričuva, utjecaj novih klijenata/pokrića i utjecaj drugih promijene u opsegu poslovanja neživotnih osiguranja.

Usporedba tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja izračunatih za potrebe solventnosti i prema računovodstvenim propisima

U donjoj tablici navedene su vrijednosti tehničkih pričuva Društva na 31.12.2016. prema vrstama osiguranja za poslove neživotnih osiguranja koje su izračunate za potrebe solventnosti, te vrijednosti tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2016. (u tkn)	
	za potrebe solventnosti	zakonski propisani FI
1	2	3
Osiguranje medicinskih troškova	557	2.624

Osiguranje zaštite prihoda	31.293	41.317
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	364.946	383.515
Druga osiguranja motornih vozila	60.998	70.484
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	46.893	48.102
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	68.184	102.112
Osiguranje od opće odgovornosti	114.762	138.425
Osiguranje kredita i jamstava	3.717	3.798
Osiguranje pravne zaštite	0	0
Asistencija	2.393	2.855
Osiguranje raznih finansijskih i drugih gubitaka	1.861	4.032
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	695.603	797.264

Razlike koje se javljaju u iznosima tehničkih pričuva na 31.12.2016. za poslove neživotnih osiguranja izračunatih za potrebe solventnosti i prema računovodstvenim standardima posljedica su nekoliko dodatnih aspekata koja su prema solventnosti II:

- **Premijska pričuva** – pričuva koja se odnosi na sve buduće obveze nakon datuma vrednovanja unutar ograničenja ugovora (contract boundary). Osigurateljni ugovor se prepoznaje kao postojeći u trenutku kada Društvo postaje strana u ugovoru, a najkasnije kada započne osigurateljno pokrivanje, dok se ugovor prestaje priznavati u slučaju kada obveza definirana ugovorom o osiguranju prestaje, raskinuta je ili je otkazana. Znači, prema Solventnosti II prepoznavanje postojećih ugovora za osiguranje i određivanje trajanja ugovora se temelji na ekonomskim načelima nasuprot ugovornim načelima. Pričuve prijenosne premije prema Solventnosti II nema već je formirana premijska pričuva koja se računa na temelju najbolje procjene.
- **Pričuva šteta** - najbolja procjena pričuve šteta prema računovodstvenim propisima je jednaka nediskontiranoj procjeni pričuva šteta prema Solventnosti II umanjenoj za nediskontiranu pričuvu troškova za upravljanje ulaganjima te iste pričuve šteta.
- **Dodatak za rizik** – predstavlja trošak kapitala kojeg Društvo mora imati dok ne riješi sve obveze po ugovorima o osiguranju. Stoga, dodatak za rizik je trošak kapitala kojeg Društvo mora imati zbog svih neizvjesnosti koje postoje pri određivanju najbolje procjene obveza.
- **Projekcija novčanih tokova i diskontiranje** – za procjenu tržišne vrijednosti tehničkih pričuva (premijske pričuve, pričuve šteta i dodatka za rizik) potrebno je procijeniti obrasce novčanih tokova i diskontirati ih sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

Definicija najbolje procjene prema računovodstvenim propisima i Solventnosti II nisu identične, ali se primjenjuje isti teoretski koncepti i metode izračuna u procesu procjene. To zahtjeva analize svih obveza koje je potrebno ispuniti, te prikupljanje kvalitativnih i kvantitativnih informacija. Prosudbe stručnjaka temeljem kojih se odabiru metode, pretpostavke i parametri su iste i kod procjene prema računovodstvenim propisima i Solventnosti II.

Opis potraživanja po ugovorima o reosiguranju i od subjekata posebne namjene za poslove neživotnih osiguranja

Iznosi naplativi na temelju ugovora o reosiguranju su izračunati sukladno s odredbama ugovora o reosiguranju koji su vrijedili u trenutku trajanja osiguranja i ovisno o primijenjenoj metodi obračuna najbolje procjene na koji se odnosi Društvo je prilagodila vrijednost izračunatih naplativih iznosa uzevši u obzir i očekivane gubitke nastalih zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane (CDA (credit default adjustment)) na temelju procjene vjerojatnosti neispunjenja obveze druge ugovorne strane i prosječnog gubitka zbog neispunjenja obveze.

Društvo nema ugovore sa subjektima posebne namjene, te stoga nema pričuve za potraživanja od subjekata posebne namjene na 31.12.2016.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2016:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema solventnosti II	Najbolja procjena potraživanja od reosiguranja na 31.12.2016.				
	(u tkn)				
	Premijska pričuva (PP) prije CDA	Pričuva šteta (CP) prije CDA	Premijska pričuva (PP) poslije CDA	Pričuva šteta (CP) poslije CDA	UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(4)+(5)
Osiguranje medicinskih troškova	29	366	28	365	394
Osiguranje zaštite prihoda	-13	51	-13	51	38
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-278	18.452	-278	18.284	18.006
Druga osiguranja motornih vozila	-39	0	-39	0	-39
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-1.355	21.702	-1.355	21.648	20.292
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	-1.998	10.178	-2.002	10.165	8.163
Osiguranje od opće odgovornosti	34.368	18.858	34.283	18.812	53.095
Osiguranje kredita i jamstava	30	406	30	406	436
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	190	445	190	444	634
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-301	421	-301	420	119
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	30.632	70.879	30.543	70.595	101.137

Iznosi naplativi na temelju ugovora o reosiguranju se odvojeno računaju za premijsku pričuvu i pričuvu šteta, s time da se moraju prilagoditi za dodatak koji se odnosi na očekivani gubitak zbog neispunjavanja obveza druge strane (CDA).

Novčani tokovi koji se odnose na iznose naplative na temelju ugovora o reosiguranju mogu uključivati samo plaćanja u vezi sa kompenzacijom osiguranih događaja i neriješenih šteta osiguranja. Plaćanja u vezi s drugim događajima ili riješenom štetom osiguranja se ne uračunavaju kao naplativi iznosi iz ugovora o reosiguranju. Troškovi s kojima se Društvo susrelo u vezi s upravljanjem i administracijom ugovora o reosiguranja su uključeni u najbolju procjenu bruto izračuna, bez odbitka iznosa koji se mogu naplatiti iz ugovora za reosiguranje. Nikakvi dodaci za troškove povezane s internim procesima nisu uključeni u iznose koji se mogu naplatiti.

Izračun dodatka za rizik koji se odnosi na iznose koji se mogu naplatiti iz ugovora o reosiguranju nije potreban zato što je izveden jedinstveni neto izračun dodatka za rizike.

Opisi relevantnih aktuarskih metoda i pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva za poslove neživotnih osiguranja

Aktuarska funkcija za poslove neživotnih osiguranja koordinira izračun tehničkih pričuva prema Solventnosti II i osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva. Općenito, odabrane metode za izračun tehničkih pričuva su usklađene sa općeprihvaćenom aktuarskom praksom i profesionalnim standardima relevantnih aktuarskih institucija, te relevantnim propisima kojima podliježu.

U nekim slučajevima potrebna su pojednostavljenja u procjenjivanju. Pod „pojednostavljenjima“ (simplifications) se u ovom kontekstu misli na situaciju u kojoj se, s obzirom na konkretan rizik, specifičan pristup smatra jednostavnijim rješenjem u odnosu na uobičajena mjerila ili referentne metode. Pojednostavljenja u pristupu mogu dovesti da se u potpunosti ne obuhvaća priroda, opseg i složenost rizika prisutnih u poslovanju Društva, te se mogu unijeti i dodatne neizvjesnosti.

Uobičajeni koncepti kod kojih se obično primjenjuju pojednostavljenja su slijedeća tri: proporcionalnost, materijalnost i prosudba stručnjaka.

Proporcionalnost

Aktuarska funkcija za poslove neživotnih osiguranja osigurava da određivanje tehničkih pričuva bude provedeno na način da korišteni podaci, pretpostavke i metode su proporcionalne profilu rizika, uzimajući u obzir prirodu, opseg i složenost rizika.

Princip proporcionalnosti podrazumijeva da je Društvo slobodno izabrati i primijeniti metodu procjene koja je:

- pogodna za ostvarivanje cilja izračuna tehničkih pričuva usklađenih sa načelima vrednovanja najbolje procjene prema Solventnosti II ; no
- nije sofisticirana više nego što je potrebno obzirom na prioritet ostvarivanja tog cilja.

Društvo je primjenjivalo princip proporcionalnosti koristeći specifične metode izračuna vodeći računa da su te metode još uvijek proporcionalne profilu rizika koji u pozadini leži.

Prosudba stručnjaka

Prosudba stručnjaka se primjenjuje samo onda kada nema pouzdane alternative, kao na primjer u slučaju oskudnosti relevantnih podataka. Ukoliko pretpostavke ovise o prosudbi stručnjaka, ona se primjenjuje od strane osobe/osoba s relevantnim znanjima, vještinama i razumijevanjem tematike.

Metode i pretpostavke za pričuvu šteta

Pričuve šteta prema računovodstvenim standardima je identična nediskontiranoj procjeni pričuva šteta prema Solventnosti II umanjenoj za pričuvu za troškove upravljanja ulaganjima pričuve šteta.

Pričuva za prijavljene štete je izračunata primjenom metode pojedinačne procjene za svaku štetu (case-by-case estimation), prema procjeni vrijednosti očekivanih iznosa na temelju prikupljenih dokumenata i mišljenja stručnih osoba (procjenitelja, liječnika, pravnika, aktuara i sl.) kao i povijesnih iskustava o iznosima sličnih šteta. Pojedinačne štete se redovno pregledavaju i pričuva se redovno ažurira u slučaju pojavljivanja novih i relevantnih informacija, a u skladu s prethodno navedenim. Pričuva za prijavljene štete je umanjena za posebno obračunatu pričuvu za regresna potraživanja koja je oprezno i razumno određena na temelju neosporno ispunjenih uvjeta za takva potraživanja i njihovu naplatu.

Pričuva za nastale, a ne prijavljene štete (IBNR) utvrđena je temeljem statističkih podataka o štetama (likvidiranih i u pričuvi), karakteristikama pojedine vrste osiguranja i vrste rizika, tehnologiji obrade šteta, ostalim raspoloživim podacima i informacijama i primjenom standardnih i prihvaćenih aktuarskih metoda ili njihovim kombinacijama kao što su Metoda ulančanih ljestvica (osnovna i prilagođena), Metoda prosječnih iznosa šteta, Metoda očekivane kvote šteta i Bornhuetter-Fergusonova metoda.

Direktni troškovi obrade šteta u pričuvi su sastavni dio pričuva za prijavljene štete i pričuve za nastale neprijavljene štete (ALAE). Indirektni troškovi obrade šteta (ULAE) su obračunati primjenom pojednostavljenja na temelju saznanja o omjeru između troškova potrebnih za obradu šteta i likvidiranih šteta kako je navedeno u Tehničkom prilogu II Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva. Pretpostavljeno je da su indirektni troškovi obrade šteta

proporcionalni pričuvama u cjelini, razmjer troškova potrebnih za obradu šteta i likvidiranih šteta je stabilan tijekom vremena, te su troškovi ravnomjerno raspodijeljeni tijekom trajanja šteta u cjelini. Primjenjuje se isti postotak za sve vrste neživotnih osiguranja, te se 50% od tog postotka primjenjuje na svaki odštetni zahtjev koji se nalazi u pričuvi za prijavljene štete bez umanjena za regrese, a 100% od tog postotka na iznos pričuve za nastale a ne prijavljene štete.

Pričuva za troškove upravljanja ulaganjima pričuva šteta je izračunato primjenom pojednostavljenja da se odredi udio troškova ulaganja u tehničkim pričuvama (IME) na temelju saznanja o omjeru između troškova potrebnih za upravljanje ulaganjima i neto tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima. Pretpostavljeno je da su troškovi upravljanja ulaganjima proporcionalni tehničkim pričuvama, te da su stabilni tijekom vremena. Projekcija budućih troškova upravljanje ulaganjima u budućem razdoblju se dobije temeljem primjenom određenog udjela IME na preostali procijenjeni obrazac novčanog toka pričuva šteta.

Procijenjeni obrazac novčanog toka pojedine vrste osiguranja se temelji na trokutima isplaćenih šteta i procijenjenih krajnjih šteta po godini nastanka te vrste osiguranja uz određene prilagodbe stručnjaka. Procijenjeni obrasci novčanog toka za pričuve šteta se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

U pričuvi za prijavljene štete neživotnih osiguranja utvrđuje se i pričuva za rentne štete iz ugovora o osiguranju od odgovornosti. Pričuva za rentne štete utvrđuje se aktuarskim metodama kao sadašnja vrijednost budućih obveza za rente na osnovi diskontne stope od 2,5% godišnje i na temelju tablica smrtnosti Republike Hrvatske iz 2010-12. Rentne štete su fiksirane u nominalnom iznosu tijekom cijelog razdoblja plaćanja. Pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo u 2016 godini nisu materijalno značajne, te nisu izuzete iz pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II. Na 31.12.2016. Društvo je isplaćivalo 40 renti i na mjesečnoj osnovi to ukupno iznosi 56 tisuća kuna dok je pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo na 31.12.2016. iznosila 11.992 tisuća kuna što iznosi 2,35% od ukupnih pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema računovodstvenim standardima.

Tijekom razdoblja, pri izračunu pričuve šteta nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama, osim u dijelu posebnog uključanja pričuva za troškove upravljanja ulaganjima koja se izračunava na način da se u obzir uzima da se taj trošak pojavljuje cijelo vrijeme dok se ne isplate sve obveze.

Metode i pretpostavke za premijsku pričuvu

Premijska pričuva na 31.12.2016. obuhvaća izračun svih prepoznatih obveza unutar trajanja ugovora o osiguranju (boundary of the insurance contract) koja će se dogoditi nakon datuma vrednovanja, i to za ugovore za osiguranje čije je pokriće počelo prije datuma vrednovanja, odnosno za pokrića koja nisu počela prije datuma vrednovanja, ali je Društvo postalo strana u ugovoru o osiguranju.

Pri izračunu nediskontirane najbolje procjene premijske pričuve Društvo je koristilo pojednostavljenje koje je u skladu sa preporučenim pojednostavljenjem navedenim u Tehničkom prilogu III Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva (EIOPA-BoS-14/166).

Pričuva za troškove upravljanja ulaganjima premijske pričuva je izračunato primjenom pojednostavljenja da se odredi udio troškova ulaganja u tehničkim pričuvama (IME) na temelju saznanja o omjeru između troškova potrebnih za upravljanje ulaganjima i neto tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima. Pretpostavljeno je da su troškovi upravljanja ulaganjima proporcionalni tehničkim pričuvama, te da su stabilni tijekom vremena. Projekcija budućih troškova upravljanje ulaganjima u budućem razdoblju se dobije temeljem primjenom određenog udjela IME na preostali procijenjeni obrazac novčanog toka premijske pričuve.

Kod procjene bruto obrazaca novčanih tokova za premijsku pričuvu startno se kreće od procijenjenih obrazaca novčanih tokova pričuva šteta. Obrazac novčanih tokova pričuva šteta je prilagođen činjenici da se premija postepeno zarađuje u periodu nakon datuma vrednovanja što je adekvatno uzeto u obzir pri projekciji šteta.

Procijenjeni obrasci novčanog toka za premijsku pričuvenu se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

Tijekom razdoblja, pri izračunu premijske pričuvene nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama, osim u dijelu:

- da je kod izračuna premijske pričuvene uzeta je u obzir da različite komponente novčanih priljeva i odljeva imaju različiti vremenski tijek pojavljivanja
- da je kod izračuna premijske pričuvene uzeta je u obzir i buduća premija, posebnog uključenja pričuvena za troškove upravljanja ulaganjima koja se izračunava na način da se u obzir uzima da se taj trošak pojavljuje cijelo vrijeme dok se ne isplate sve obveze.

Metode i pretpostavke za izračun dodatka za rizik

Društvo je pri izračunu dodatka za rizik na 31.12.2016. odabralo metodu (1) u hijerarhiji metoda za izračun dodatka za rizik opisan u dokumentu "Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuvena" EIOPA-BoS-14/166 HR vodeći računa da ona prema principu proporcionalnosti prikladna prirodi, opsegu i složenosti rizika na kojima se temelje obveze Društva.

Tijekom razdoblja, pri izračunu dodatka za rizik promijenjena je metoda i model izračuna jer se na 31.12.2015. godine koristila metodu (2) iz Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuvena, dok se na 31.12.2016. koristila metodu (1) iz Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuvena.

Metode i pretpostavke za potraživanja po ugovorima o reosiguranju

Reosigurateljni dio pričuvena šteta određene vrste osiguranja utvrđen je u skladu sa odredbama ugovora o reosiguranju koji je vrijedio u trenutku nastanka štete i ovisno o primijenjenoj metodi obračuna pričuvene šteta.

Novčani tijek reosigurateljnog dijela pričuvena šteta je procijenjen na temelju bruto obrasca novčanog toka pričuvena šteta uz određene prilagodbe stručnjaka vezano sa odredbama ugovora o reosiguranju koji je vrijedio u trenutku nastanka štete, te vremensku razliku između naplativih iznosa i izravnih isplata. Procijenjeni obrasci novčanog toka za potraživanja po ugovorima o reosiguranju vezano uz pričuvenu šteta se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

Reosigurateljni dio premijske pričuvene se računa primjenom pojednostavljenja na način da se koristi indirektni pristup koji se temelji na razlici između bruto i neto procijene premijske pričuvene budući su odgovarajući neto podaci dostupni. Napravljene su i neke prilagodbe pretpostavki prosudbom stručnjaka kako bi se u cijelosti uskladilo sa odredbama ugovora o reosiguranju koji su na snazi u budućem periodu.

Procijenjeni novčani tijek reosigurateljnog dijela premijske pričuvene je procijenjen na temelju bruto obrasca novčanog toka premijske pričuvene uz određene prilagodbe stručnjaka vezano sa odredbama ugovora o reosiguranju koji će vrijediti u budućem razdoblju trajanja osiguranja, te vremensku razliku između naplativih iznosa i izravnih isplata. Procijenjeni obrasci novčanog toka za potraživanja po ugovorima o reosiguranju vezano uz premijsku pričuvenu se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

Društvo očekivane gubitke nastalih zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane zasebno procjenjuje za reosigurateljni dio premijske pričuvene, a zasebno za reosigurateljni dio pričuvena šteta prema vrstama osiguranja i to na temelju pojednostavljenog izračuna prilagodbe za neispunjenja obveza druge ugovorne strane utvrđen u članku 61 Delegirana uredba komisije (EU) 2015/35. Uzimajući u obzir kreditni rejting druge strane i modificirano trajanje iznosa koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju, Društvo pretpostavlja da je vjerojatnost neispunjavanja obveza druge ugovorne strane stalna tijekom vremena.

Tijekom razdoblja, pri izračunu potraživanja po ugovorima o reosiguranju nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama, osim u dijelu da je kod izračuna premijske pričuve za potraživanja po ugovorima o reosiguranju uzeta je u obzir i buduća premija za obveze proizašle iz poslova reosiguranja.

D.2.2. Vrednovanje tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja

Aktuarska funkcija za poslove životnih osiguranja koordinira izračun tehničkih pričuva prema Solventnosti II i osigurava primjerenost metodologija, modela i pretpostavki na kojima se temelji izračun tehničkih pričuva. Odabrane metode za izračun tehničkih pričuva su usklađene sa općeprihvaćenom aktuarskom praksom i profesionalnim standardima relevantnih aktuarskih institucija te relevantnim propisima kojima podliježu.

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2016. (u Tkn)			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima investicijski rizik	Ostala osiguranja života	Total
Tehnička pričuva računata kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik	2.106.508	281.897	9.812	2.398.216
Najbolja procjena - Bruto	2.031.670	276.270	8.689	2.316.630
Dodatak za rizik	74.837	5.627	1.122	81.586
Tehničke pričuve - ukupno	2.106.508	281.897	9.812	2.398.216
Povrati iz ugovora o reosiguranju	190	1	856	1.048
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.106.318	281.896	8.956	2.397.169

Najbolja procjena

Tehnička pričuva životnih osiguranja Društva računata po metodologiji Solventnosti II jednaka je zbroju najbolje procjene (BEL – best estimate liabilities) i dodatka za rizik (RM - risk margin), koji se računaju odvojeno.

BEL se računa za sve trenutno aktivne police na datum izračuna. BEL predstavlja vrijednost diskontiranog tijeka novca tijekom trajanja police. Tokovi novca korišteni u izračunu uzimaju u obzir sve ulazne tokove novca (cash inflows) i sve odlazne tokove novca (cash outflows) koji su potrebni za ispunjenje svih osigurateljnih i reosigurateljnih obaveza tijekom trajanja police, uključujući:

- Buduće obaveze – ugovorene svote, rente, štete, otkupne vrijednosti
- Buduće troškove – administrativne troškove, provizije
- Buduće premije – ugovorene premije.

Allianz SE, matična Grupa za diskontiranje budućih tokova novca koristi vlastiti skup izračuna krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koji je kalibriran prema EIOPA metodologiji i smjernicama. Kako bi se osigurala dovoljna dosljednost između EIOPA-inih krivulja prinosa bezrizičnih kamatnih stopa, unutar matične Grupe postoji proces u sklopu kojeg se provodi tromjesečna usporedba, pri čemu se odstupanja od +/- 5bps smatraju prihvatljivima i ne zahtijevaju dodatne izračune i mjere. Krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koje je Društvo primjenjivalo tijekom 2016. godine odstupale su maksimalno +/- 1bps u odnosu na EIOPA-ine krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa.

Za pravilan izračun tehničkih pričuva Solventnosti II treba biti pokriveno 100% aktivnih polica. Zbog nedostatka modela ili nematerijalnosti korištena su određena pojednostavljena, koja iznose manje od 0.1% ukupnih tehničkih pričuva na 31.12.2016.

Sve opcije i garancije su izračunate i uključene u BEL.

Dodatak za rizik (RM – risk margin)

U skladu s načelima Solventnosti II, potrebno je uračunati cijenu držanja rizičnog kapitala čiji se rizik ne može efektivno neutralizirati kupovanjem ili prodavanjem tržišnih instrumenata (non-hedgeable risk capital). RM je potreban za rizike koji se ne mogu hedžirati – financijske rizike, kao i osigurateljne i operativne rizike koji se ne odražavaju na tržišta kapitala.

Stopa troška kapitala (cost of capital) je očekivana cijena prijenosa ne-hedžiranog financijskog, osigurateljnog i operativnog rizika drugom osiguravatelju ili reosiguravatelju, kao i drugim sudionicima tržišta.

Društvo pri izračunu najbolje procjene i dodatka za rizik:

- nije primjenjivalo prilagodbu za volatilnost na relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne mjere za relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa,
- nije primjenjivalo prijelazne odbitke za relevantnu vremensku strukturu bezrizičnih kamatnih stopa.

Opis razine nesigurnosti povezan s vrijednošću tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja

Testiranje modela na otpornost prema stresu uključuje usporedbu tokova novca determinističkog modela u ekstremnom okolišu. Testira se „osjetljivost“ tehničkih pričuva na promjene u ključnim pretpostavkama. Provi se pokretanjima modela s alternativnim pretpostavkama. Za svaki test, ključna pretpostavka se mijenja u odnosu na baznu vrijednost. Test se provodi za najbolju procjenu (BEL), dodatak za rizik te opcije i garancije.

Iz priložene analize osjetljivosti vidi se da je portfelj životnog osiguranja Društva najosjetljiviji na promjene u ekonomskim pretpostavkama.

Analiza osjetljivosti – 31.12.2016.	U Tkn			
	Deterministic BEL	Opcije i garancije	Dodatak za rizik	Tehnička pričuva ukupno
Bazne pretpostavke	2.314.039	2.591	81.586	2.398.216
Bezrizična kamatna stopa +100bp	2.109.028	1.973	75.292	2.186.293
Bezrizična kamatna stopa - 100bp	2.553.629	2.852	88.677	2.645.157
Bezrizična kamatna stopa +50bp	2.206.468	2.278	78.342	2.287.088
Bezrizična kamatna stopa - 50bp	2.429.542	2.719	85.032	2.517.293
+100 bps u cijeni kapitala za RM	2.314.039	2.591	95.184	2.411.814
Stope otkupa/otkaza + 10%	2.325.762	2.591	81.586	2.409.940
Stope otkupa/otkaza - 10%	2.301.760	2.591	81.586	2.385.938
Administrativni troškovi +10%	2.346.614	2.591	81.586	2.430.792
Administrativni troškovi -10%	2.281.741	2.591	81.586	2.365.919
Inflacija +1%	2.336.885	2.591	81.586	2.421.063
Smrtnost +15% za proizvode s rizikom smrtnosti	2.322.365	2.591	81.586	2.406.543
Pobolijevanje +5% za proizvode s rizikom pobolijevanja	2.312.140	2.591	81.586	2.396.318
Smrtnost -20% za proizvode s rizikom dugovječnosti	2.317.289	2.591	81.586	2.401.466

Usporedba tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja izračunatih za potrebe solventnosti i prema računovodstvenim propisima

U donjoj tablici navedene su vrijednosti tehničkih pričuva Društva na 31.12.2016. prema vrstama osiguranja za poslove životnih osiguranja koje su izračunate za potrebe Solventnosti II te vrijednosti tehničkih pričuva prema računovodstvenim propisima:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2016. (u Tkn)			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima investicijski rizik	Ostala životna osiguranja	Total
Tehničke pričuve (Bruto iznos najbolje procjene + dodatak za rizik)	2.106.508	281.897	9.812	2.398.216
Matematička pričuva bruto + pričuva šteta + prijenosna premija	2.526.101	284.188	96.183	2.906.472

Opis potraživanja po ugovorima o reosiguranju i od subjekata posebne namjene za poslove životnih osiguranja

Kako povrati iz ugovora o osiguranju i reosiguranju čine manje od 0,05% lokalne pričuve, smatramo da je procjena s iznosom koji se nalazi u Bilanci na pozicijama Aktive „Potraživanja iz poslova suosiguranja i reosiguranja“ te „Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama“ dovoljna za procjenu povrata ugovora iz reosiguranja i osiguranja po metodologiji Solventnosti II. Društvo nema ugovore sa subjektima posebne namjene, stoga nema pričuve za potraživanja od subjekata posebne namjene na 31.12.2016.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove životnih osiguranja na 31.12.2016.:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Povrati iz ugovora o reosiguranju na 31.12.2016. (u Tkn)			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima investicijski rizik	Ostalo osiguranje života	Total
Povrati iz ugovora o reosiguranju	190	1	856	1.048

Opisi relevantnih aktuarskih metoda i pretpostavki korištenih za izračun tehničkih pričuva za poslove životnih osiguranja

Pretpostavke o mortalitetu i obolijevanju

Za pretpostavke o smrtnosti se koriste tablice Republike Hrvatske 2010-2012, smanjene s obzirom na stvarnu smrtnost. Ove pretpostavke se jednom godišnje mijenjaju s obzirom na iskustvene analize. Za pretpostavke o obolijevanju koriste se tablice korištene za formiranje tarife, budući da Društvo nema dovoljno iskustvenih podataka.

Pretpostavke o smrtnosti i obolijevanju nisu mijenjane tijekom razdoblja.

Pretpostavke o stopama otkupa/otkaza

Pretpostavke o stopi otkupa/otkaza se temelje na godišnjim analizama temeljenim na cjenicima i po kanalima prodaje. Vjerodostojno odražavaju ponašanje ugovaratelja osiguranja. Razlikuju se i po osigurateljskoj godini.

Pretpostavke o stopi otkupa/otkaza promijenjene su tijekom razdoblja.

Pretpostavke o troškovima

Podloga za analizu i određivanje pretpostavki o troškovima su stvarni realizirani troškovi za izvještajno razdoblje. Troškovi se analiziraju kvartalno te se uspoređuju s pretpostavkama za izračun tehničkih pričuva. U slučaju velikog odstupanja, mijenjaju se češće od jednom godišnje. Pretpostavke o troškovima su promijenjene su tijekom razdoblja.

Ekonomске pretpostavke

Ekonomске pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva su bazirane na bezrizičnoj (risk-free) metodologiji i preuzimamo ih od matične Grupe. Odstupanja u odnosu na EIOPA krivulju "Basic RFR curves No volatility adjustment" u 2016. godini bila su maksimalno +/- 1bps.

Ekonomске pretpostavke se mijenjaju svakog kvartala.

Pretpostavke o budućoj dobiti

U izračun tehničkih pričuva uključene su pretpostavke o budućoj dobiti. Pretpostavke odražavaju metodologiju podjele dobiti, odnosno uključene su relevantne pretpostavke o budućim upravljačkim aktivnostima.

Pretpostavke o budućoj dobiti nisu mijenjane tijekom 2016.

D.3. Ostale obveze

Vrijednost ostalih obveza u bilanci po principima solventnosti II na 31.12.2016.:

Obveze (u tkn)	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike
Nepredviđene obveze	0	0	0
Pričuve, osim tehničkih pričuva	37.136	37.136	0
Obveze za mirovine	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0
Odgodene porezne obveze	149.111	40.709	108.402
Izvedenice	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Financijske obveze osim dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	49.337	121.593	-72.255
Obveze prema reosiguranju	1.674	60.318	-58.644
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	10.807	14.508	-3.701
Podređene obveze	0	0	0
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	27.395	13.007	14.388
Ukupne obveze	275.461	287.271	-11.810

Osnova i metode vrednovanja ostalih obveza za potrebe solventnosti II

- **Pričuve, osim tehničkih pričuva**

Pričuve, osim tehničkih pričuva se odnose na rezervacije koje su nastale kao posljedica prošlog događaja, imaju sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja se može pouzdano procijeniti te je vjerojatno da će biti potreban odljev ekonomskih resursa radi podmirivanja te obveze u budućnosti. To uključuje, npr. rezerviranja za sudske troškove i rezerviranja za unaprijed plaćene troškove budućeg razdoblja. Rezerviranja se vrednuju sukladno MRS-u 37, što je u skladu s vrijednostima koje zahtijeva solventnost II. MRS 37 zahtijeva da koristite najbolju procjenu za ovu vrstu rezerviranja.

Rezervacije se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obvezu.

Nema materijalnih razlika između vrednovanja imovine po MSFI i za potrebe solventnosti.

- **Odgodene porezne obveze**

Odgodene porezne obveze su iznosi poreza koji će biti plaćeni u budućim razdobljima prihoda u odnosu na privremene porezne razlike. Odgođeni porezi priznaju se bilančnom metodom, odražavajući privremene razlike između vrijednosti imovine i obveza za potrebe izvješćavanja po solventnosti II i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza kao što je definirano u MRS-u 12.

- **Obveze prema osiguranju i posrednicima**

Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja se odnose na obveze prema osiguranicima, ostalim osiguravajućim društvima i posrednicima u osiguranju. Obveze proizašle iz neposrednih poslova osiguranja se mjere po fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

- **Obveze prema reosiguranju**

Obveze reosiguranja su iznosi prema reosigurateljima, osim depozita, koji su povezani s poslovima reosiguranja, osim reosigurateljnog dijela tehničkih pričuva. Uključuju obveze prema reosigurateljima koji se odnose na isplaćene štete osiguranicima i drugim korisnicima. Mjere se fer vrijednosti, bez uzimanja u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

- **Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)**

Ostale obveze uključuju iznose obveza prema zaposlenicima i različitim poslovnim partnerima i nisu direktno vezane uz osiguranje. One također uključuju, kao i na strani ostalih potraživanja na imovini, i iznose obveza prema državnim institucijama. Ostale obveze se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti bez obzira na naknadnu promjenu vlastite kreditne sposobnosti.

- **Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje**

Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje u bilanci se uobičajeno mjere po fer vrijednosti ili po nominalnom iznosu uz prilagodbu za vjerojatnost ispunjenja obveza od strane druge strane ne uzimajući u obzir naknadne promjene vlastite kreditne sposobnosti.

D.4. Sve ostale informacije

Nema drugih značajnih informacija o vrednovanju imovine i obveza za potrebe solventnosti.

E. Upravljanje kapitalom

E.1. Vlastita sredstva

U 2016. počela je primjena nove regulative solventnost II.

Glavni ciljevi Društva u upravljanju kapitalom su slijedeći:

- Usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima, te propisima i napucima Agencije o upravljanju kapitalom,
- Osiguravanje kontinuiteta poslovanja Društva,
- Omogućivanje ostvarivanja dobiti s namjerom njenog daljnjeg ulaganja u razvoj Društva.

Društvo je usklađeno sa zakonskim i podzakonskim aktima koji se odnose na kapital, jamstveni kapital, adekvatnost kapitala i granicu solventnosti.

Osim navedenog, u svrhu osiguranja kvalitetne kapitalne osnove, Društvo redovito provodi test usklađenosti imovine s obvezama, te dodatno redovito provodi testove osjetljivosti na kapital i njegovu dostatnost, kako bi na vrijeme spriječila mogućnost nedostatka kapitala.

Slijedeća tablica pruža detaljan pregled razlika po pojedinim pozicijama. Suma tih razlika daje ukupnu razliku kapitala prema principima solventnosti II i MSFI principima.

Iznos od 930.785 tisuća kuna odnosi se na pozicije Kapitala i rezervi iz MSFI bilance:

	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	469.199	461.586	930.785
Upisani kapital	30.000	71.722	101.722
<i>Upłaćeni kapital - redovne dionice</i>	30.000	71.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	80.500	31.501	112.001
Revalorizacijske rezerve	177.373	36.228	213.601
<i>Financijskih ulaganja</i>	177.373	36.228	213.601
Rezerve	2.398	22.655	25.053
<i>Zakonske rezerve</i>	1.300	7.099	8.399
<i>Statutarna rezerva</i>	1.098	15.556	16.654
Prenesena (zadržana) dobit ili gubitak	134.836	264.930	399.766
<i>Zadržana dobit</i>	134.836	264.930	399.766
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	44.092	34.550	78.642
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	44.092	34.550	78.642

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	Iznos
Upisani kapital	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001
Pričuva usklade	1.065.308
Ukupno	1.279.031

Pričuva usklade je dobivena kao:

Pričuva usklade (u tkn)	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.401.631
Dividenda koja će se isplatiti	122.600
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723
Ukupno	1.065.308

Jedan od glavnih ciljeva Allianzove strategije jest održavanje financijske snage Grupe. Kapital je središnji resurs koji podupire višestruke aktivnosti u čitavoj Allianz grupi, pri čemu je kapacitet rizične tvrtke temelj za dugoročnu održivost tvrtke, a time i povjerenje naših klijenata.

Društvo primjenjuje integrirani okvir kapitala, uzimajući u obzir apetit rizika i raspodjelu rizičnog kapitala u cijeloj Grupi. Upravljanje kapitalom mora zaštititi bazu vlastitih sredstava Grupe i podržati učinkovito upravljanje kapitalom na razini Grupe u skladu s politikom rizika matične Grupe i Društva. Oba rizika razmatranja i potrebe za vlastitim sredstvima integrirane su u procese upravljanja i donošenja odluka kroz dodjelu rizika i raspodjelu vlastitih

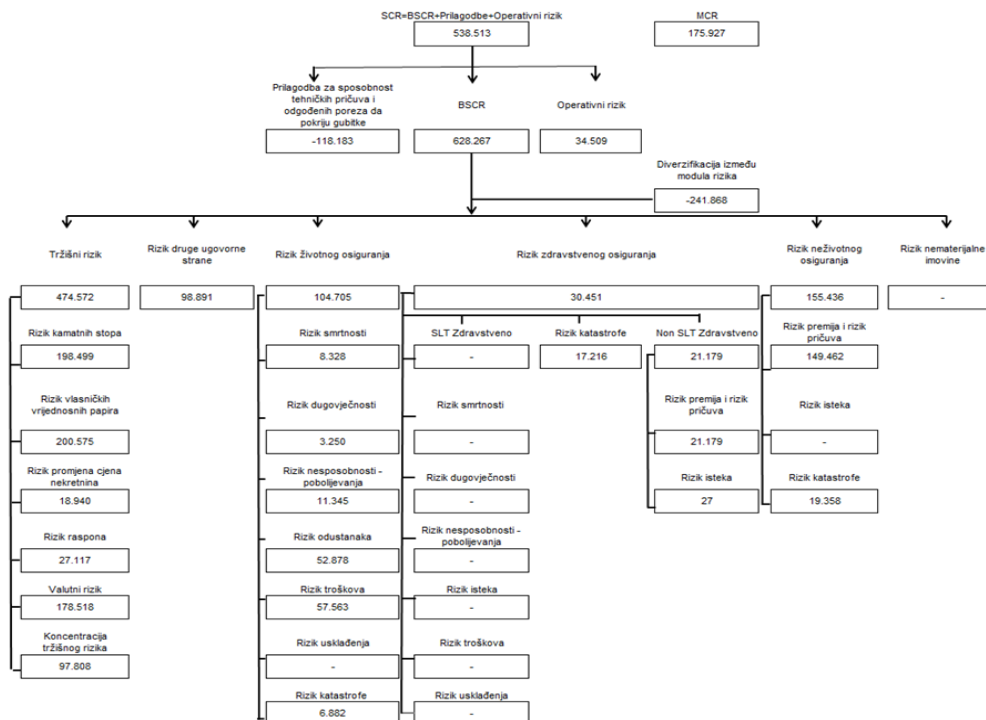
sredstava u različite segmente, linije poslovanja i investicije.

U 2014. godini Društvo je promijenilo strategiju upravljanja kapitalom. Temeljni princip upravljanja kapitalom je razmatranje vlastitih sredstava kao grupnog resursa koji će centralno držati Allianz SE i biti dodijeljen najviše rangiranim pojedinačnim društvima koja ostvaruju najviše prinose iznad troška kapitala.

Ovaj pristup ima sljedeće implikacije za dodjelu fizičkog kapitala (vlastita sredstva):

- Sposobnost kapitala maksimizira se kroz centralno udruživanje kapitala i rizika
- Lokalni kapital je ograničen na minimalni regulatorni zahtjev (i zahtjeve agencije za rejting gdje je to primjenjivo) - plus odgovarajući volatilni pufer - i sve višak kapitala upisan je u Allianz SE

E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital



Društvo koristi Standardnu formulu prilikom izračuna potrebnog solventnog kapitala i minimalnog potrebnog kapitala.

Potrebni solventni kapital (dalje u tekstu: SCR) Društva, minimalni potrebni kapital (dalje u tekstu: MCR) te podjela po neto rizicima su prikazani u donjoj tablici u tisućama kuna.

Krajnji iznos potrebnog solventnog kapitala i dalje podliježe nadzornoj procjeni.

SCR i MCR Društva se računa i prati na kvartalnoj razini a odražava promjene u imovini, obavezama te promjeni kamatnih stopa korištenih za računanje tehničkih pričuva života i neživota. Nije došlo do materijalne promjene u izračunu SCR-a ili MCR-a unutar izvještajnog razdoblja.

E.2.1. Korištenje standardne formule i pojednostavljenja

Društvo prilikom izračuna SCR-a za sve podmodule i module rizika koristi Standardnu formulu te se pojednostavljenje u formulama primjenjuje kod izračuna rizika druge ugovorne strane.

E.2.2. Korištenje specifičnih parametara unutar Standardne formule

Društvo na 31.12.2016. nije koristilo specifične parametre u skladu s člankom 104. stavkom 7. Direktive 2009/138/EZ.

E.2.3. Ulazni podaci koje društvo upotrebljava za izračun MCR-a

Izračun MCR-a slijedi metodologiju solventnosti II regulative te koristi dotični SCR kao ulazni parametar za određivanje iznosa MCR-a. Promjene u MCR-u su posljedično objašnjene kretanjima u SCR-u i tehničkim pričuvama životnog, neživotnog te zdravstvenog osiguranja.

E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira

Društvo za izračun SCR-a ne upotrebljava podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju iz članka 304. Direktive 2009/138/EZ.

E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom

Društvo je tijekom izvještajnog razdoblja bilo u potpunosti usklađeno sa minimalnim potrebnim kapitalom te potrebnim solventnim kapitalom.

Prilog: Predlošci za izvješće o solventnosti i financijskom stanju pojedinačnih društava

U okviru Izvešća o solventnosti i financijskom stanju, Društvo dostavlja najmanje sljedeće predloške:

- (a) **predložak S.02.01.02**, navodeći informacije o bilanci uporabom vrednovanja u skladu s člankom 75. Direktive 2009/138/EZ,
- (b) **predložak S.05.01.02**, navodeći informacije o premijama, odštetnim zahtjevima i izdacima, primjenom načela vrednovanja i priznavanja koja su upotrijebljena u financijskim izvještajima društva,
- (c) **predložak S.12.01.02**, navodeći informacije o tehničkim pričuvama u vezi sa životnim i zdravstvenim osiguranjem koje se provodi na sličnoj tehničkoj podlozi onome životnog osiguranja („SLT zdravstveno osiguranje“) za svaku vrstu osiguranja kako je definirano u Prilogu I. Delegiranoj uredbi (EU) br. 2015/35,
- (d) **predložak S.17.01.01**, navodeći informacije o tehničkim pričuvama za neživotno osiguranje za svaku vrstu osiguranja kako je definirano u Prilogu I. Delegiranoj uredbi (EU) 2015/35,
- (e) **predložak S.19.01.01**, navodeći informacije o odštetnim zahtjevima neživotnog osiguranja u obliku razvojnih trokuta, za ukupno neživotno osiguranje,
- (f) **predložak S.23.01.01**, navodeći informacije o vlastitim sredstvima uključujući osnovna vlastita sredstva i pomoćna vlastita sredstva,
- (g) **predložak S.25.01.21**, navodeći informacije o potrebnom solventnom kapitalu izračunanom uporabom standardne formule,
- (h) **predložak S.28.02.01**, navodeći minimalni potrebni kapital za društva za osiguranje koja se bave djelatnošću životnog osiguranja i neživotnog osiguranja.

S.02.01.02

Bilanca

Imovina		Vrijednost prema
		Solventnosti II C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgodena porezna imovina	R0040	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	42.205.530
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	4.127.710.968
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	42.353.000
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	3.079.789
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	60.396.857
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	59.611.015
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	785.842
Obveznice	R0130	3.227.891.058
Državne obveznice	R0140	3.206.582.383
Korporativne obveznice	R0150	21.308.675
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	782.967.135
Izvedenice	R0190	4.628.773
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	6.394.356
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	283.715.680
Kredit i hipoteke	R0230	55.539.128
Kredit na temelju police	R0240	11.773.634
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	765.794
Ostali kredit i hipoteke	R0260	42.999.700
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	102.184.890
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	101.137.280
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	100.705.620
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	431.660
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	1.046.250
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	1.046.250
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	1.360
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	29.871.890
Potraživanja od reosiguranja	R0370	33.225.840
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	30.689.405
Vlastite dionice (koje se drže izravno)	R0390	0

Dospjeli iznosi u odnosu na stavke vlastitih sredstava ili osnivački kapital koji je pozvan da se plati, ali još nije uplaćen	R0400	0
Novac i novčani ekvivalenti	R0410	62.678.535
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	3.089.440
Ukupna imovina	R0500	4.770.911.306
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	695.603.300
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	663.752.980
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	626.749.860
Dodatak za rizik	R0550	37.003.120
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	31.850.320
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	30.195.010
Dodatak za rizik	R0590	1.655.310
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	2.116.319.410
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	2.116.319.410
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	2.040.359.800
Dodatak za rizik	R0680	75.959.610
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	281.896.760
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	276.269.990
Dodatak za rizik	R0720	5.626.770
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	37.136.430
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgođene porezne obveze	R0780	149.111.430
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	49.337.050
Obveze prema reosiguranju	R0830	1.674.140
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	10.807.050
Podređene obveze	R0850	0
Podređene obveze koje nisu uključene u osnovna vlastita sredstva	R0860	0
Podređene obveze uključene u osnovna vlastita sredstva	R0870	0
Sve ostale obveze, koje nisu prikazane drugdje	R0880	27.395.070
Ukupne obveze	R0900	3.369.280.640
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.401.630.666

S.12.01.02
Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje za sudjelovanje u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja		Rente koje prociđaze iz ugovora o nezhivotnom osiguranju i odnose se na obaveze osiguranja koje nisu obaveze zdravstvenog osiguranja	Prihod u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, ukaj. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)		Rente koje prociđaze iz ugovora o nezhivotnom osiguranju i odnose se na obaveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno osiguranje (prihodi u reosiguranju)	Ukupno (zdravstveno osiguranje silno životnom osiguranju)
		C0030	C0040	C0050	C0060	Ugovori bez opcija i jamstava	Ugovori s opcijama ili jamstava				C0170	C0180			
R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina															
Najbolja procjena															
R0330	2.031.970.300														
R0360	190.090		1.360			856.160									
R0390	2.031.480.210		214.841.290			69.697.330	77.530.010						1.047.610		
R0400	74.637.480				61.327.340								2.315.582.180		
R0710	0														
R0720	0														
R0130	0														
R0200	2.106.507.540					9.811.570							2.398.216.170		
Tehničke pričuve – ukupno															

Odštetni zahljevi neživotnog osiguranja

Ukupno neživotno osiguranje

Godina nastanka štete /
godina preuzimanja rizika

Z0010 Godina nastanka štete

Bruto plaćeni odštetni zahljevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Ranije	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
N-9	149.938.250	80.851.980	12.861.030	3.816.460	5.607.700	1.452.250	2.575.800	2.803.740	875.990	465.680	2.237.850
N-8	187.088.120	74.803.100	8.023.620	6.212.320	1.975.850	3.624.790	927.160	881.170	1.344.250		
N-7	219.958.360	66.919.640	16.753.890	8.077.590	4.396.390	2.088.020	1.630.610	1.821.580			
N-6	178.618.970	57.211.700	10.797.290	5.324.110	3.214.290	1.675.840	1.303.370				
N-5	174.453.180	66.135.290	10.042.140	3.469.130	1.864.650	1.290.840					
N-4	189.694.120	70.251.950	7.142.830	10.590.130	910.990						
N-3	220.079.140	82.115.300	11.356.740	4.500.030							
N-2	238.345.040	66.656.990	17.340.830								
N-1	197.865.700	61.244.220									
N	187.248.420										

Ukupno

U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
C0170	C0180
R0100	2.237.850
R0160	465.680
R0170	261.248.500
R0180	284.900.320
R0190	321.645.760
R0190	259.115.870
R0200	257.255.230
R0210	1.290.840
R0220	288.590.820
R0230	318.111.210
R0240	322.542.860
R0250	259.229.920
R0260	167.248.420
R0260	2.741.927.450

Bruto nediskontirana najbolja procjena za odštetne zahljeve (apsolutni iznos)

Godina	Razvojna godina										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Ranije	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
N-9	175.507.620,00	72.303.220,00	55.810.930,00	41.145.630,00	31.629.400,00	21.063.080,00	18.420.550,00	13.400.850,00	17.092.300,00	16.793.870,00	40.864.970,00
N-8	203.428.420,00	92.563.220,00	71.331.090,00	40.368.270,00	28.176.360,00	17.469.030,00	13.541.300,00	17.467.090,00	17.474.180,00		
N-7	195.262.140,00	96.899.340,00	67.459.400,00	39.669.830,00	31.615.330,00	25.394.110,00	31.179.600,00	29.426.120,00			
N-6	180.718.620,00	89.217.640,00	59.232.780,00	31.967.320,00	25.407.210,00	24.396.860,00	24.306.630,00				
N-5	187.577.080,00	83.999.530,00	54.501.090,00	42.162.990,00	40.073.490,00	36.869.110,00					
N-4	209.608.060,00	86.467.920,00	57.526.850,00	34.864.410,00	30.073.720,00						
N-3	197.022.470,00	86.509.420,00	57.634.690,00	45.595.510,00							
N-2	231.794.330,00	77.029.370,00	45.816.470,00								
N-1	175.328.960,00	90.770.500,00									
N	140.115.370,00										

Ukupno

Kraj godine (diskontirani podaci)	C0360
R0100	36.246.760,00
R0160	14.809.260,00
R0170	15.741.520,00
R0180	26.597.670,00
R0190	21.572.810,00
R0200	33.822.020,00
R0210	26.977.290,00
R0220	41.066.080,00
R0230	40.283.560,00
R0240	80.822.910,00
R0250	133.459.640,00
R0260	471.389.540,00

S.23.01.01

Pričuva za uskladiavanje

		C0060
Pričuva za uskladiavanje		
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.401.630.666
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predviđive dividende, raspodjele i naknade	R0720	122.599.980
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	213.722.990
Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Pričuva za uskladiavanje	R0760	1.065.307.696
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	249.966.310
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	1.845.720
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	251.812.030

Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobodeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/235					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)					
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0010	101.722.410	101.722.410		
Osnovni kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0030	112.000.580	112.000.580		
Podređeni računi članova društva za uzajamno osiguranje	R0040	0	0		
Však sredstava	R0050	0	0		
Povlaštene dionice	R0070	0	0		
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0090	0	0		
Pričuva za usklađivanje	R0110	0	0		
Podređene obveze	R0130	1.065.307.696	1.065.307.696		
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0140	0	0		
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0160	0	0		
R0180	0	0	0		
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0	0		
Odbitci					
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0		
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	1.279.030.686	1.279.030.686		
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0	0		
Neuplaćeni i nepozvani osnovni kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opoziv na poziv	R0310	0	0		
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opoziv na poziv	R0320	0	0		
Pravno obvezujuća obveza za upisivanje i plaćanje podređenih obveza na zahtjev	R0330	0	0		
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0	0		
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0	0		
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0	0		
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0	0		
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0	0		
R0400	0	0	0		
Ukupna pomoćna vlastita sredstva					
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.279.030.686	1.279.030.686		
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.279.030.686	1.279.030.686		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.279.030.686	1.279.030.686		
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivenje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.279.030.686	1.279.030.686		
Potrebni solventni kapital					
Minimalni potrebni kapital	R0580	538.513.127	538.513.127		
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0600	175.926.867	175.926.867		
Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0620	2.3751	2.3751		
	R0640	7.2702	7.2702		

S.25.01.21

Potrebni solventni kapital – za društva koja primjenjuju standardnu formulu

	Bruto potrebni solventni kapital	Parametri specifični za društvo	Pojednostavljenja
	C0110	C0090	C0100
Tržišni rizik	R0010 480.483.916		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020 98.890.701		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030 106.268.745		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040 30.450.837		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050 155.435.840		
Diversifikacija	R0060 -243.262.785		
Rizik nematerijalne imovine	R0070		
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100 628.267.254		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

	C0100
Operativni rizik	R0130 34.509.328
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140 -6.080.686
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150 -118.182.771
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200 538.513.125
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210
Potrebni solventni kapital	R0220 538.513.125
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu	
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420
Ukupni iznos prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za porfelleje uravnotežene prilagodbe	R0430
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja prepostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440

S.28.02.01

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

	C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	175.926.867
Potrebni solventni kapital	538.513.127
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	242.330.907
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	134.628.282
Kombinirani minimalni potrebni kapital	175.926.867
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	55.930.680
	C0130
Minimalni potrebni kapital	175.926.867

Izračun prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

	Djelatnosti neživotnog osiguranja C0140	Djelatnosti životnog osiguranja C0150
Prepostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	90.698.019	85.228.848
Prepostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posljednji izračun)	277.627.146	260.885.981
Gornji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	124.932.216	117.398.692
Donji prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	69.406.786	65.221.495
Prepostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	90.698.019	85.228.848
Apsolutni prag prepostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	27.965.340	27.965.340
Prepostavljeni minimalni potrebni kapital	90.698.019	85.228.848

S.28.02.01

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

	Djelatnosti neživotnog osiguranja			Djelatnosti životnog osiguranja		
	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina
	C0090	C0100	C0110	C0120		
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	0		2.021.849.493			
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	0		9.630.780			
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	0		276.268.628			
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog re(osiguranja)	0		7.833.274			
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja		0				12.604.054.543

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		MCR _(NL, NL) Rezultat		MCR _(NL, L) Rezultat	
		C0010	90.698.019	C0020	0
		Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja) zaračunate premije u zadnjih 12 mjeseci
		C0030	C0040	C0050	C0060
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje medicinskih troškova	R0020	119.214	2.327.510	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	29.644.155	50.950.640	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	330.135.750	124.472.300	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	57.525.083	89.343.450	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	24.051.878	17.213.950	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	52.858.414	111.967.180	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	55.522.111	42.660.910	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	3.073.290	779.000	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	1.454.442	5.067.110	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.423.315	3.548.450	0	0
Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	R0140	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	R0150	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	R0160	0	0	0	0
Neproporcionalno reosiguranje imovine	R0170	0	0	0	0