

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za  
Allianz Zagreb d.d.  
za poslovnu godinu 2017.

Zagreb, travanj 2018.

## Sadržaj

Sažetak .....	1
A. Poslovanje i rezultati .....	5
A.1. Poslovanje .....	5
A.2. Rezultati preuzimanja rizika .....	7
A.3. Rezultati ulaganja .....	8
A.4. Rezultat ostalih djelatnosti.....	12
A.5. Sve ostale informacije .....	13
B. Sustav upravljanja .....	14
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja .....	14
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom .....	22
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti .....	25
B.4. Sustav unutarnje kontrole.....	31
B.5. Funkcija unutarnje revizije .....	32
B.6. Aktuarska funkcija .....	35
B.7. Izdvajanje poslova.....	36
B.8. Procjena prikladnosti sustava upravljanja .....	38
C. Profil rizičnosti .....	39
C.1. Preuzeti rizik osiguranja.....	42
C.2. Tržišni rizik .....	47
C.3. Kreditni rizik.....	52
C.4. Rizik likvidnosti.....	53
C.5. Operativni rizik.....	56
C.6. Ostali značajni rizici .....	57
C.7. Ostale informacije .....	59
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti .....	62
D.1. Imovina .....	62
D.2. Tehničke pričuve .....	68
D.3. Ostale obveze .....	83
D.4. Sve ostale informacije .....	84
E. Upravljanje kapitalom .....	85
E.1. Vlastita sredstva .....	85
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital.....	87
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira .....	88
E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom.....	88
Prilog 1: Rječnik kratica i pojmova.....	89
Prilog 2: Predloži za izvješće o solventnosti i financijskom stanju Društva .....	91

## Sažetak

Društvo Allianz Zagreb d.d (dalje u tekstu Društvo) pripremio je ovo Izvešće o solventnosti i financijskom stanju na temelju članka 168. Zakona o osiguranju i Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 o dopuni Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća za osnivanje i obavljanje djelatnosti osiguranja i reosiguranja (Solventnost II) te Smjernica o izvješćivanju i javnoj objavi EIOPA-BoS-15/109.

Struktura Izvešća definirana je odjeljkom 1. poglavlja XII glave I Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 te je izvješćem pokrivena financijska godina 2017.

Svi iznosi u ovom izvješću prikazani su u tisućama kuna (tkn), sukladno članku 2. Provedbene uredbe Komisije (EU) 2015/2452. Zbog zaokruživanja, prikazani brojevi na nekim mjestima možda nisu točno zbrojili ukupne iznose i postotci ne moraju točno odražavati apsolutne brojke.

Izvešće je sastavljeno na hrvatskom jeziku a za potrebe usvajanja na nadzornom odboru Društva prevedeno je na engleski jezik. U slučaju bilo kakvih razlika mjerodavna je hrvatska verzija izvješća.

Svrha dokumenta je omogućavanje čitatelju sveobuhvatan pregled solventne pozicije te financijskog stanja Društva i obrađuje sljedeće teme:

### A. Poslovanje i rezultati

Allianz Zagreb d.d. je kompozitno osiguravajuće društvo koje te nudi proizvode neživotnih osiguranja uključujući i zdravstveno osiguranje te proizvode životnih osiguranja na području Republike Hrvatske. Većinski vlasnik Društva je Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Austrija, a krajnje matično društvo je Allianz SE, dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Njemačkoj.

Ovo poglavlje pruža pregled Društva, njegove strukture. Potom se analiziraju rezultati poslovanja Društva odvojeno za segment životnih, na kojem je ostvarena dobit poslije poreza u 2017. godini iznosila je 63.527 tisuća kuna (2016.: 44.092 tisuća kuna) i segment neživotnih osiguranja s ostvarenom dobiti poslije poreza u iznosu od 49.394 tisuća kuna (2016.: 34.550 tisuća kuna). U ukupnoj dobiti Društva uključen je i ukupan rezultat ulaganja i iznosu od 131.365 tisuća kuna u 2017. (2016.: 138.270 tisuća kuna) u koji je uključen i rezultat ulaganja iz sredstava posebnih pričuva za životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja. Detaljniji pregled rezultata ulaganju te o načinu upravljanja također je prikazano u dokumentu.

Tijekom 2017. godine glavni fokus Društva je na odgovornom upravljanju troškovima, ostvarenju stabilnih prihoda od ulaganja uz efikasnu naplatu premije neživota radi ostvarenje planirane profitabilnosti i zadržavanje adekvatne kapitalne pozicije. Nastavljena je i transformacija portfelja proizvoda životnih osiguranja prema manje kapitalno intenzivnim proizvodima (životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja te proizvod samo sa pokrićem rizika, bez štedne komponente).

Izvršnost u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika radi zaštite interesa osiguranika i Društva provoditi će se u s posebnim fokusom u narednim razdobljima kao i tijekom protekle godine.

Društvo u 2018. godini planira širenje ulazak na tržište Republike Slovenije osnivanjem podružnice.

### B. Sustav upravljanja

Ovo poglavlje opisuje uloge, funkcije i odgovornosti Uprave te Nadzornog odbora Društva, kao i sustav unutarnjih kontrola. U poglavlju Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom opisani su specifični zahtjevi vezane uz vještine, znanje i stručnost nositelja ključnih funkcija Društva. Društvo je postavilo sveobuhvatan okvir za upravljanje rizicima koji je detaljno opisan, uključujući strategije upravljanja rizicima, ciljeve, postupke praćenja i izvještavanja, kao i pregled ORSA procesa. na kraju je detaljno opisan integrirani sustav unutarnjih kontrola, Poglavlje završava opisima kako se integrirani: sustav unutarnjih kontrola, funkcija unutarnje revizije, aktuarska funkcija i izdvajanje poslova.

Društvo je organizacijski podijeljeno na Sektore, Podružnice, Poslovna područja i Poslovna područja pod izravnim upravljanjem člana Uprave. Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor temeljem odobrenja HANFA-e. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova društva.

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

- funkciju upravljanja rizicima
- aktuarsku funkciju
- funkciju praćenja usklađenosti (compliance) i
- funkciju unutarnje revizije

Društvo je implementiralo 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). Druga razina obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog preuzimanja rizika i kontrolu e od strane Prve razine. Uspostavljene ključne funkcije i ostale funkcije aktivno sudjeluju u provedbi Druge razine unutarnje kontrole. O, 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 unutarnje revizije.

Upravljanje rizicima integrirano je u poslovne procese Društva. Ključni elementi sustava upravljanja rizicima unutar Društva su sljedeći:

- promicanje kulture upravljanje rizicima,
- konzistentan sustav upravljanja potrebnim solventnim kapitalom kako bi se zaštitila kapitalna pozicija Društva te podržalo efektivno upravljanje kapitalom,
- integriranost razmatranja rizika i kapitalnih potreba prilikom procesa upravljanja te procesa donošenja odluka.

Prihvatljivost rizika definirana je jasnom strukturom limita te strategijom upravljanja rizicima koji su definiranih u dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima. Praćenje rizika i izvještavanje o njima omogućuje da se eventualna odstupanja od definiranih razina prihvatljivosti rizika identificiraju već u najranijoj fazi.

Sastavni dio upravljanja rizicima je i Vlastita procjena rizika i solventnosti koja je propisana regulatornim okvirom Solventnost II. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA) je sveobuhvatna procjena svih rizika koji su svojstveni poslovanju kako bi se utvrdilo je li trenutni i budući kapital dovoljan kako bi se osiguralo održivo poslovanje Društva.

Temeljem provedenog ORSA procesa Društvo je zaključilo da su buduće solventne potrebe Društva zadovoljene, uzimajući u obzir anticipativni utjecaj poslovne strategije.

### C. Profil rizičnosti

Rizici kojima je Društvo izloženo mjere se te se njima upravlja temeljem Standardne formule. Dobiveni profil rizičnosti Društva daje pregled kako su rizici Društva raspoređeni na različite kategorije rizika i određuje potrebni solventni kapital sukladno okviru kladu sa Solventnosti II. U ovom poglavlju dan je pregled sljedećih kategorija rizika: rizik preuzimanja osiguranja, tržišni, kreditni, rizik likvidnosti, operativni i te ostali značajni rizici. Prikazani su i podaci o izloženosti rizicima, koncentracijama rizika, ublažavanju rizika te osjetljivosti.

Tijekom 2017. godine nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva u odnosu na kraj 2016. godine I dalje su najznačajniji tržišni rizici kod kojih je došlo do najznačajnijeg pada u vrijednosti u odnosu na 2016. Razlog smanjenja tržišnih rizika kretanja su na finansijskim tržištima te bolja usklađenost imovine i obveza Društva.

Iznos potrebnog solventnog kapitala (SCR) na 31.12.2017. iznosio je 491.236 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 47.277 tisuća kuna u odnosu na 538.513. tisuća kuna koliko je iznosio na 31.12.2016.

Potrebni solventni kapital u tisućama kuna 31.12.2017. 31.12.2016.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Tržišni rizik (1)	415.505	480.484
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	159.999	155.436
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	99.562	106.269
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	31.143	30.451
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	103.660	98.891
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-238.281	-243.263
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)</b>	<b>571.587</b>	<b>628.267</b>
Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	33.530	34.509
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-113.881	-124.263
<b>Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)</b>	<b>491.236</b>	<b>538.513</b>

#### D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

U ovom poglavlje dane su informacije o bilanci Društva prema tržišnim vrijednostima (Bilanca prema Solventnosti II) te usporedba te bilance i bilance koja je utvrđena sukladno financijskim izvješćima sastavljenim prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i propisima Hanfa-e koji su sastavni dio financijskih izvještaja društva za osiguranje. (MSFI). Dano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje za vrednovanju imovine, tehničkih pričuva i ostalih obveza, uključujući glavne razlike u metodologijama vrednovanja.

Imovina u bilanci Društva na 31.12.2017. iznosi:

- prema Solventnosti II 5.002.749 tisuća kuna, što je povećanje od 231.838 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 4.770.911 tisuća kuna.
- prema MSFI 5.114.259 tisuća kuna, što je povećanje od 192.467 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 4.921.792 tisuća kuna.
- Tijekom 2017.godine najveće su promjene unutar imovine u bilanci su na stavkama:
- Izvedenice, povećanje u iznosu od 712.80 tisuća kuna prema Solventnosti II, odnosno 712.86 prema MSFI.,
- Zajmovi & hipoteke, povećanje u iznosu od 332.21 tisuća kuna prema oba standarda,,
- Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja, smanjenje u iznosu od 277.41 tisuća kuna prema oba standarda, radi isteka dijela portfelja životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj snosi rizik ulaganja.

Tehničke pričuve Društva na 31.12.2017. iznose:

Neživotna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 711.074 tisuća kuna, što je povećanje od 15.471 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 4.770.911 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 817.677 tisuća kuna.

Životna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 2.681.656 tisuća kuna, što je povećanje od 283.440 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 2.398.216 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 3.072.565 tisuća kuna što je povećanje od 166.093 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 2.906.472 tisuća kuna .

Ostale obveze Društva na 31.12.2017. iznosi:

- prema Solventnosti II 254.630 tisuća kuna, što je smanjenje od 20.831 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 275.461 tisuća kuna.
- prema MSFI 235.026 tisuća kuna, što je smanjenje od 52.245 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 287.271 tisuća kuna.

#### E. Upravljanje kapitalom

Informacije o vlastitim sredstvima Društva, uključujući kvantitativni i kvalitativni opis materijalnih razlika u višku imovine nad obvezama Društva, izračunatim za financijske izvještaje i za potrebe solventnosti te usporedba s prethodnom godinom dani su u ovom poglavlju.

Iznos vlastitih sredstava na 31.12.2017. iznosi:

- prema Solventnosti II: 1.265.645 tisuća kuna, što je smanjenje od 13.386 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 1.279.031 tisuća kuna.
- Prema MSFI iznos kapitala i rezervi je iznosi :1.000.447 tisuća kuna na 31.12.2017. što je porast u odnosu na 31.12.2016. kad je iznosio 930.735 tisuća kuna.

	31.12.2017.			31.12.2016.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	521.360	479.088	1.000.447	469.199	461.586	930.785

Prema kategorijama vlastita sredstva prihvatljiva za pokriće SCR-a i MCR-a (minimalni potrebni kapital) dana su u sljedećoj tablici:

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2017.	31.12.2016.
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	1.051.922	1.065.308
Ukupno	1.265.645	1.279.031

Pričuve usklade detaljnije:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Kategorija 1		Kategorija 1	
Razlika imovine i obaveza	1.355.389		1.401.631	
Dividenda koja će se isplatiti	89.743		122.600	
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723		213.723	
Ukupno	1.051.922		1.065.308	

Iznos potrebnog solventnog kapitala prema kategorijama rizika prikazan je pod točkom C. Profil rizičnosti i iznos 491.236 tisuća kuna na 31.12.2017. dok je na 31.12.2016. je iznosio 538.513 tisuća kuna.

Kapitaliziranost Društva prema Solventnosti II (omjer vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala), na 31.12.2017. iznosi 258% dok je na 31.12.2016. ista iznosila 238%.

Tijekom 2017. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju i rezultatima društva Allianz Zagreb d.d. kao niti u sustavu upravljanja, profilu rizičnosti, vrednovanju za potrebe solventnosti te upravljanju kapitalom.

Minimalni potrebni kapital Društva (MCR) na 31.12.2017. iznosi 191.3512 tisuća kuna dok je na 31.12. 2016. iznosio 175.927 tisuća kuna.

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

Izvešće o solventnosti i financijskom stanju usvojila je Uprava društva Allianz Zagreb d.d. te je dobivena suglasnost Nadzornog odbora društva Allianz Zagreb d.d.

## A. Poslovanje i rezultati

### A.1. Poslovanje

#### A.1.1. Naziv i pravni oblik društva

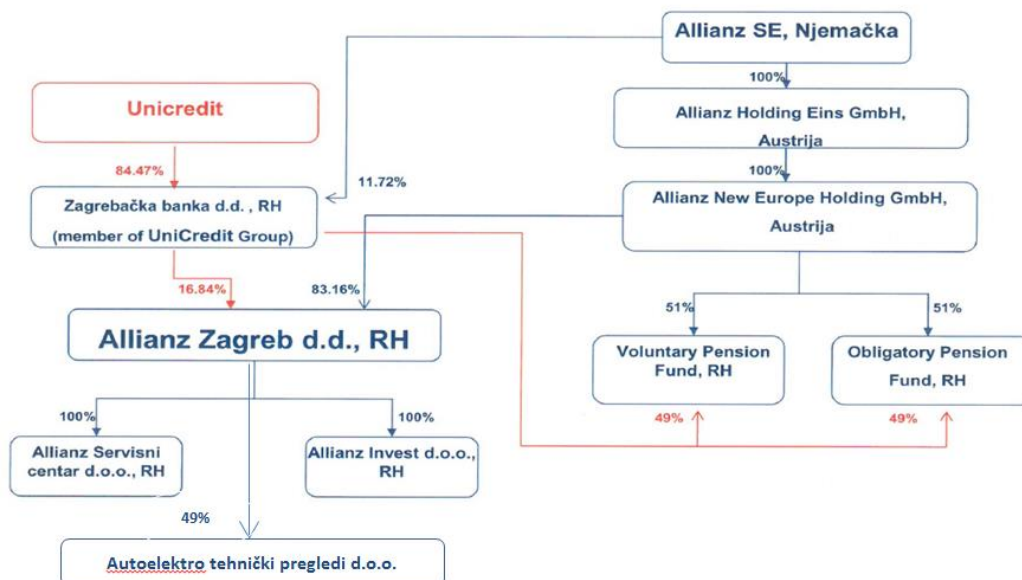
Allianz Zagreb d.d. (u nastavku Društvo), sa sjedištem u Heinzelova 70, Zagreb je dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Društvo je matično društvo Grupe Allianz Zagreb (u nastavku Grupa AZ). Većinski vlasnik Društva je Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Austrija, a krajnje matično Društvo je Allianz SE, (u nastavku matična Grupa) dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Njemačkoj. Ako posebno nije navedeno u tekstu, riječ Grupa se odnosi na obje Grupe i na grupu AZ i na matičnu Grupu. Društvo podliježe nadzoru Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku HANFA), Zagreb, Miramarska 24 b.

Revizor Društva za 2017. godinu bilo je društvo 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 kompanije nisu listane na tržištu kapitala. Krajnji vlasnik Društva je Allianz SE, dioničko društvo sa sjedištem u Njemačkoj. U Republici Hrvatskoj posluju još dvije sestrinske firme Društva, Allianz ZB, društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i Allianz ZB, društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima 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 3 povezana društva i 3 otvorena investicijska fonda koji su u cijelosti konsolidirani u grupnim financijskim izvještajima kako slijedi:

- AZ Servisni centar d.o.o. procjena šteta i IT usluga;
- Autoelektro tehnički pregledi d.o.o. za trgovinu i usluge;
- 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 izvještajnog razdoblja

U protekloj godini Društvo je najveću pažnju posvetilo:

- optimizaciji i digitalizaciji poslovnog procesa obrade šteta, kao i ostalih poslovnih procesa s ciljem povećanja efikasnosti poslovanja Društva uz naglasak na vrhunsku korisničku uslugu u svim dodirnim točkama i kontaktima s klijentima
- daljnjoj transformaciji portfelja proizvoda životnih osiguranja prema manje kapitalno intenzivnim proizvodima (životna osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja te proizvode koji osiguravaju samo slučaj smrti) i zadržavanju profitabilnosti u neživotnim osiguranjima
- pripremi projekta radi ulaska na novo tržište Republike Slovenije
- prilagodbi procesa i sustava radi primjene nove zakonske regulative: Zakona o zaštiti osobnih podataka, Direktive o distribuciji osiguranja (IDD), Uredbe o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi), kojima se nastavlja podizati razina transparentnosti u pristupu klijentima kao i jača zaštita njihovih osobnih podataka
- odgovornom upravljanju troškovima i postizanju daljnje i još bolje troškovne efikasnosti, ostvarenju stabilnih prihoda od ulaganja uz efikasnu naplatu premije neživota radi ostvarenje planirane profitabilnosti i zadržavanja adekvatne kapitalne pozicije
- fokusu na izvrsnost u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika u okviru interne inicijative po nazivom "tehnička izvrsnost".

## A.2. Rezultati preuzimanja rizika

### A.2.1. Neživotna osiguranja

Hrvatsko osigurateljno tržište je u 2017. godini zabilježilo premijski prihod od 6.115 milijuna kuna te je time ostvarilo rast od 4,7%, odnosno 273,4 mil kn u odnosu na prethodnu godinu.

Glavni pokretač rasta u prethodnoj godini su osiguranje cestovnih vozila sa rastom od 80,1 mil kn, zdravstveno osiguranje sa rastom od 78,8 mil kn, osiguranje imovine sa rastom od 46,1 mil kn te osiguranje kredita sa rastom od 42,0 mil kn.

Nakon niza godina u kojima je premije obveznog osiguranja automobilske odgovornosti bilježila pad, u 2017 godini zabilježen je blagi rast ukupne premije AO-a (+0,3%, odnosno 6,6 mil kn). Istovremeno, osiguranje cestovnih vozila zabilježilo je značajan rast od 80,1 mil kn čime se i povećao udio ove vrste osiguranja u ukupnom portfelju neživota sa 13,8% u 2016 godini na 14,5% u 2017. godini.

Ukupno gledajući, osiguranje motornih vozila, s gotovo 50%-tnim udjelom u premiji neživotnih osiguranja i dalje imaju značajan utjecaj na ukupnu profitabilnost čitavog tržišta.

Društvo je u neživotnim osiguranjima prihodovalo ukupno 614,8 mil kuna premije neživotnih osiguranja, pri čemu je ostvarilo rast od 6,7%, odnosno 38,5 mil kn u odnosu na prethodnu godinu. Udio Društva u segmentu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti u 2017. godini je znatno smanjen (2017.: 6,0%, 2016.: 6,3%, 2015.: 7,9%) 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. godini.

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 pojačane ekonomske aktivnosti i očekivanog budućeg 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.

Neto dobit Društva za 2017. godinu u segmentu neživotnih osiguranja iznosi 49.394 tisuća kuna te je 14.844 tisuća kuna veća u odnosu na prethodnu godinu. Navedeni rezultat posljedica je, osim prethodno navedenog premijskog rezultata i manjih poslovnih rashoda Društva. Preostale prihodovne pozicija *Prihodi od provizija i naknada, Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja* te *Ostali prihodi Allianz Zagreb d.d.* 8.025 tisuća kuna su manji u odnosu 2016. godinu uslijed manjih *Prihoda od provizija i naknada*, dok su preostale troškovne pozicije koje uključuju *Ostale tehničke troškove, neto od reosiguranja* te *Ostale troškove, uključujući vrijednosna usklađenja* 597 tisuća kuna veći u odnosu na prethodnu godinu. *Prihodi od ulaganja* te *Troškovi ulaganja* detaljnije su razrađeni unutar A.3.3. Prihodi i troškovi ulaganja.

### A.2.2. Životna osiguranja

U životnim osiguranjima u 2017. godini, tržište je ostvarilo stagnaciju odnosno blagi rast premije od 0,76%. Kao posljedica smanjenja garancija odnosno kamatnih stopa, kako na financijskom tržištu tako i u proizvodima životnih osiguranja, u 2017. se nastavlja s rastom udjela proizvoda osiguranja života u kojima ugovaratelj sam snosi rizik ulaganja u odnosu na ukupnu premiju osiguranja života (udio ovakvih osiguranja u 2016. iznosi 16,62%, dok u 2017. godini iznosi 18,76%).

Društvo je u 2017. u životnim osiguranjima prihodovalo 531.278 tisuća kuna zaračunate premije, fokusirajući se na promjenu strukture portfelja prema osiguranjima u kojima ugovaratelj snosi rizik ulaganja (unit-linked osiguranje), odnosno proizvodima osiguranja života u kojima osiguranik snosi rizik ulaganja i „protection“ proizvodima, odnosno proizvodima osiguranja života koji imaju naglašenu osigurateljnu komponentu u odnosu na štednu. Na taj način je udjel u premiji novih osiguranja u 2017. godini u društvu kod „protection proizvoda“ bio 10%, štednih 17%, a unit linked proizvoda 73%.

Dobit obračunskog razdoblja nakon poreza Allianz Zagreb d.d. iznosila je 63.527 tisuća kuna što predstavlja porast od 19.435 tisuća kuna u odnosu na 2016. godinu. Unatoč manjoj *zarađenoj premiji (prihodovanoj)* u iznosu od 7.825 tisuća kuna te većim *neto izdacima za osigurane slučajeve* (6.241 tisuća kuna). Prihodi od ulaganja te Troškovi ulaganja detaljnije su razrađeni unutar A.3.3. Prihodi i troškovi ulaganja.

## 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 4.7 milijardi kuna, a što na dan na dan 31.12.2017. čini 96 % ukupne imovine u okviru bilance solventnosti Društva te predstavlja blagi rast u odnosu na 2016. godinu od 2% 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 pokriva obveza iz osiguranja najvećim dijelom uložen u obveznice kao imovinu koja generira fiksni prinos odnosno sigurne novčane tokove.

## A.3.2. Bilanca prema solventnosti II

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

	Imovina u tkn	% ukupnog portfelja ulaganja	Imovina u tkn	% ukupnog portfelja ulaganja
Ulaganje u:	31.12.2017.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2016.
Imovina s fiksnim prinosom	3.458.605	74%	3.289.825	74%
<i>Državne obveznice</i>	3.408.434	73%	3.206.582	72%
<i>Korporativne obveznice</i>	11.979	0%	21.309	0%
<i>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	6.305	0%	6.394	0%
<i>Zajmovi i hipoteke</i>	31.886	1%	55.539	1%
Dionice	56.854	1%	60.397	1%
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	2.610	0%	3.080	0%
Subjekti za zajednička ulaganja	717.425	15%	782.967	18%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	42.353	1%	42.353	1%
Izvedenice	5.234	0%	4.629	0%
Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	387.749	8%	283.716	6%
<b>Ukupno</b>	<b>4.670.830</b>	<b>100%</b>	<b>4.466.966</b>	<b>100%</b>

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 73% ukupnog portfelja Društva. Društvo ima malu izloženost u ostalim vrstama imovine s fiksnim prinosom za razliku od obveznica, a koje iznosi svega 1% 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 42% ukupnog iznosa zajmova dok je 2016. godine udio hipotekarnih zajmova iznosio 65%. Tijekom 2017. godine

otplaćen je hipotekarni zajam u iznosu od 15 milijuna kuna te provedeno usklađenje vrijednosti hipotekarnog zajma danog poduzeću Agrokor d.d. sa 31.12.2017. u iznosu od 7.369 tisuća kuna.

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 finansijskog izvješćivanja, kao i kretanja na tržištu kapitala unutar odgovarajuće klase imovine.

Prikaz rezultata ulaganja na 31.12.2017. po klasama imovine nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganja po klasama imovine	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 2017	01-12 2017	01-12 2017	01- 12 2017	01-12 2017	01-12 2017
Prihod od kamata, dividendi i najma	128.640	1.328	11.842	2.040	0	143.850
Neto realizirani dobiti /gubici od ulaganja	11.122	591	2.993	-24	0	14.681
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja	0	0	170	1.087	-1.758	-500
<b>Pod total</b>	<b>139.762</b>	<b>1.919</b>	<b>15.005</b>	<b>3.103</b>	<b>-1.758</b>	<b>158.031</b>
Neto tečajne razlike	-12.989	0	23	-13	0	-12.980
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-7.576	-1.216	0	0	0	-8.792
Amortizacija	0	0	0	-1.249	0	-1.249
Troškovi ulaganja	-2.939	-49	-623	-34	0	-3.645
<b>Pod total</b>	<b>-23.505</b>	<b>-1.265</b>	<b>-600</b>	<b>-1.295</b>	<b>0</b>	<b>-26.665</b>
<b>Ukupan rezultat ulaganja</b>	<b>116.257</b>	<b>653</b>	<b>14.405</b>	<b>1.808</b>	<b>-1.758</b>	<b>131.365</b>
<b>Struktura ulaganja</b>	<b>88%</b>	<b>0%</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>

Prikaz rezultata ulaganja po klasama imovine na 31.12.2016. godine nalazi se u sljedećoj tablici:

U tkn

Ulaganja po klasama imovine	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	0	150.389
Neto realizirani dobiti /gubici od ulaganja	11.852	148	-7.056	-274	0	4.670
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja			1.683	140	8.347	10.171
<b>Pod total</b>	<b>144.347</b>	<b>1.570</b>	<b>8.988</b>	<b>1.978</b>	<b>8.347</b>	<b>165.230</b>
Neto tečajne razlike	-21.670		166	-37	0	-21.540
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	-23	-246	-297		0	-567
Amortizacija				-1.249	0	-1.249
Troškovi ulaganja	-2.827	-53	-690	-35	0	-3.605
Pod total	-24.520	-299	-821	-1.320	0	-26.960
<b>Ukupan rezultat ulaganja</b>	<b>119.827</b>	<b>1.270</b>	<b>8.167</b>	<b>658</b>	<b>8.347</b>	<b>138.270</b>
<b>Struktura ulaganja</b>	<b>87%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>

U 2017. godini Društvo je ostvarilo ukupan rezultat koji je proizašao iz upravljanja ulaganjima u iznosu od 131.365 tisuća kuna, što predstavlja blagi pad u odnosu na 2016. godinu za 6.905 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 2017. godini Društvo je ostvarilo 116.257 tisuća kuna proizašlog od ulaganja imovine s fiksnim prinosom, a što čini 88% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva (1% više u odnosu na 2016. godinu).

Društvo je ostvarilo 14.405 tisuća kuna ulaganjem u dionice te udjele u investicijskim fondovima, a što čini 11% ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva (4% više u odnosu na 2016. godinu). Ulaganjem u nekretnine i ostalu financijsku imovinu ostvaren je rezultat od 1.808 tisuća kuna dok je ulaganjem imovine u ime i za račun ugovaratelja osiguranja, gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja, ostvaren gubitak od 1.758 kuna (7% manje u odnosu na 2016. godinu).

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 143.849 tisuća kuna.

Adekvatnim upravljanjem portfeljem po osnovi imovine raspoložive za prodaju kao i imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka realizirano je 14.681 tisuća kuna dobitaka te 500 tisuća kuna nerealiziranih gubitaka.

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 8.792 tisuća kuna.

Uslijed 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 12.980 tisuća kuna. Aktivnim upravljanjem valutnim rizikom te valutnom usklađenosti imovine i obveza, nastale negativne tečajne razlike na strani imovine netirane su pozitivnim tečajnim razlikama na strani obveza.

Troškovi ulaganja u iznosu od 3.645 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 2017. godine u ukupnom iznosu od 22.859 tisuća kuna ne prate dinamiku dobitaka/gubitaka iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju iz 2016. godine u kojoj su iznosili 79.927 tisuća kuna.

Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine odnose se 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 za 2017. godinu nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganje u (u tkn)	2017	2016
<i>Državne obveznice</i>	26.441	60.355
<i>Korporativne obveznice</i>	213	-196
<i>Dionice</i>	-2.928	11.124
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	-867	8.644
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	22.859	79.927

#### A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na 31.12. 2017. u portfelju ulaganja nema sekuritizirane vrijednosnice.

#### A.4. Rezultat ostalih djelatnosti

Društvo se nalazi u ulozi najmoprimca i najmodavca korištenjem usluga najma automobila i poslovnih prostora, kao i pružanjem usluga najma poslovnih prostora na više lokacija u Republici Hrvatskoj.

Kao najmoprimac Društvo unajmljuje vozila od leasing društva s kojim je zaključilo ugovore o operativnom leasingu za potrebe poslovanja na razdoblje od 3 ili 5 godina. Ugovori su pojedinačno zaključeni za svaki pojedini automobil u ukupnom broju od 63 automobila ukupne nabavne vrijednosti 1.324 tisuće EUR.

Tijekom 2017. godine kroz dobit ili gubitak Društvo je iskazalo 1,7 milijuna kuna (2016.: 1,6 milijuna kuna) troškova na ime usluga najma automobila.

Društvo unajmljuje poslovne prostore za potrebe prodajnih ureda za obavljanje osigurateljne djelatnosti te za potrebe središnjice Društva.

Društvo također iznajmljuje poslovne prostore odnosno nekretnine klasificirane za investicijske potrebe, kao i kroz podzakupne prodajnoj mreži.

Tijekom 2017. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 15,5 milijuna kuna (2016.: 19,5 milijuna kuna) troškova poslovnog najma i 2 milijuna kuna (2016: 2,1 milijuna kuna) prihoda od najma nekretnina.

Svi najmovi sklopljeni su po principu operativnog najma, evidentiraju se unutar troškova najmova i ne utječu

na vrijednost iskazanih osnovnih sredstava unutar bilance stanja.

Društvo nema zaključenih ugovora o financijskom najmu.

#### **A.5. Sve ostale informacije**

Društvo planira ulazak na tržište Republike Slovenije osnivanjem podružnice te je podnijelo zahtjev za ishođenjem dozvole kod lokalnog regulatora HANFA-e u Republici Hrvatskoj. Ulaskom na novo tržište Društvo namjerava steći veći tržišni udio i ojačati prisutnost Allianz branda koji trenutno djeluje putem podružnice društva Allianz Hungária Zrt. iz Mađarske.

Na ovaj način Društvo provodi jednu od inicijativa strateškog rasta Allianz u regiji centralne i istočne Europe, a to je širenje poslovanja osiguranja u Sloveniji, koja ja trenutno četvrto najveće tržište neživotnih osiguranja u regiji s visokim penetracijskim stopama.

Društvo putem svoje podružnice u Sloveniji također planira iskoristiti postojeće korporativno partnerstvo za razvoj korporativnog segmenta te širenje na "rastuća partnerstva" (npr. banke) i jačanje postojećih partnerstva s velikim distributerima na maloprodajnom tržištu.

Za ulazak na tržište Slovenije i ostvarenje poslovnog plana, Društvo ima snažne preduvjete u korištenju postojećih potencijala kroz iskustvo hrvatskog tima, ostvarenih partnerstva kao i snažnog Allianz branda.

## B. Sustav upravljanja

### B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja

#### B.1.1. 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.

Članovi Nadzornog odbora u poslovnoj godini 2017. bili su:

- g. Petros Papanikolaou, predsjednik Nadzornog odbora
- g. Ivo Jelinović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- g. Jochen Alexander Haug, član Nadzornog odbora kojemu je mandat prestao s 31.12.2017. godine

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama koje se održavaju u pravilu jednom tromjesečno, a najmanje jednom polugodišnje. U 2017. godini održano je ukupno pet (5) sjednica Nadzornog odbora, na kojima se u okviru propisane nadležnosti nadzornog odbora raspravljalo i odlučivalo, između ostalog, o sljedećim izvještajima:

- periodičkim izvještajima o radu interne revizije,
- periodičkim izvještajima o upravljanju rizicima,
- periodičkim izvještajima o pravnim poslovima i poslovima praćenja usklađenosti,
- periodičkim financijskim izvještajima,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2016. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2016. sukladno čl. 188. Zakona o osiguranju,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola.

Članovi Nadzornog odbora obavještavani su redovito i o stanju stvari u postupcima nadzora nad Društvom provedenim i okončanim u 2017. godini kako bi svoje obveze izvršavali vodeći računa o činjenicama utvrđenim od strane nadležnih nadzornih tijela. Slijedom navedenog, obavijest je dana o statusu postupaka posrednog i neposrednog nadzora HANFA - e nad Društvom, kao i o sudskim postupcima s potonjima u vezi.

U okviru propisane nadležnosti, Nadzorni odbor je u 2017., između ostalog, donio i sljedeće odluke:

- Odluku o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2017. godinu,
- Odluku o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2018. godinu,
- Odluku o suglasnosti na Nacrt prijedloga Pravilnika o internoj reviziji,
- Odluku o suglasnosti na Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2016.
- Odluku o suglasnosti na strategiju upravljanja rizicima,
- Odluku o suglasnosti na Godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine i Godišnje izvješće Uprave
- Odluku o suglasnosti na Konsolidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine i Konsolidirano godišnje izvješće Grupe Allianz Zagreb
- Odluku o suglasnosti na Planski dijalog za 2018. godinu.

Sve odluke Nadzornog odbora u 2017. donesene su jednoglasno od strane svih članova Nadzornog odbora, osim Odluka o suglasnosti na Izvešće o solventnosti i financijskom stanju za 2016. koja je donesena na sjednici Nadzornog odbora na kojoj su prisustvovala samo dva (2) od tri (3) člana Nadzornog odbora koji su odluku, uz postojanje kvoruma, u skladu sa Statutom Društva donijeli jednoglasno.



Također, Nadzorni odbor je provjerio financijske izvještaje Društva i o potonjima sastavio pisano izvješće Glavnoj skupštini, uz izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva u 2016. godini.

Članovi Nadzornog odbora nisu i neće primiti naknadu za svoj rad u 2017. godini. Zbog ostavke člana Nadzornog odbora g. Hauga, temeljem koje je mandat g. Haugu prestao s 31.12.2017. godine, Glavna skupština je 07.12.2017. donijela odluku kojom je izabran novi član Nadzornog odbora g. Mario Ferrero, s početkom mandata od 01.01.2018. godine.

### B.1.2. Uprava

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo, a sastoji se od 4 člana Uprave, između kojih je jedan član imenovan predsjednik Uprave. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor temeljem odobrenja HANFA-e. Članovi Uprave u 2017. zastupali su Društvo zajedno s još jednim članom Uprave ili zajedno s prokuristom Društva kada je to bilo u skladu s pozitivnim propisima (skupno zastupanje). Naime, Uprava društva dodijelila je prokuru gđi. Ani Cvitan Penezić koja je od 02.05.2017. ovlaštena zastupati Društvo samo zajedno s najmanje jednim članom Uprave, uz izuzetak postupaka pred HANFA - om kada Društvo zastupaju isključivo članovi Uprave.

Članovi Uprave Društva i njihove nadležnosti s obzirom na organizacijske promjene u poslovnoj godini 2017. bili su:

1. g. Boris Galić - predsjednik Uprave nadležan za market menadžment i upravljačke (središnje) poslove odnosno za:
  - market menadžment
  - upravljanje ljudskim resursima
  - pravne poslove i praćenje usklađenosti
2. g. Slaven Dobrić – član Uprave nadležan za operacije i upravljanje proizvodima odnosno za:
  - neživotna osiguranja
  - životna osiguranja do 17.07.2017., a od 18.07.2017. za razvoj i upravljanje portfeljem životnih osiguranja
  - osiguranje motornih vozila
  - obrada šteta
  - razvoj zdravstvenog osiguranja
  - informacijske tehnologije
  - administrativnu podršku i upravljanje poslovnim procesima do 05.09.2017.
  - preuzimanje rizika i njegu portfelja od 05.09.2017.
3. g. Hrvoje Smiljanić - član Uprave nadležan za upravljanje prodajom odnosno za:
  - prodaju
  - podršku prodaji
4. gđa. Zrinka Galić Jakovljević - od 25.05.2017. član Uprave nadležan za financije i upravljačke (središnje) poslove odnosno za:
  - financije i kontroling
  - računovodstvo
  - aktuarske poslove i upravljanje rizicima
  - bankoosiguranje, a od 18.07.2017. bankoosiguranje u okviru životnih osiguranja te
  - razvoj funkcije usklađenosti poslovnih sustava
5. g. Kristijan Buk – član Uprave koji je do prestanka mandata s 26.04.2017. bio nadležan za financije i upravljačke (središnje) poslove odnosno za:
  - financije i kontroling
  - računovodstvo
  - aktuarski poslovi i upravljanje rizicima

- bankoosiguranje
- razvoj funkcije usklađenosti poslovnih sustava

Članovi Uprave su u odnosu na Društvo u 2017. godini u vođenju poslova postupali u skladu s ograničenjima koja su u okviru pozitivnih propisa utvrđena Statutom, odlukama Nadzornog odbora i Glavne skupštine te ostalim internim aktima Društva. Članovi Uprave vodili su poslove Društva u 2017. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, kao i 2016. godine zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2017. godini dana razrješnica nakon prihvatanja Izvešća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2016. godini.

Odluke Uprave donose se običnom većinom danih glasova članova Uprave, osim kada je drugačije određeno zakonom, posebnim propisima ili Statutom. U 2017. godini održano je ukupno 48 sjednica Uprave na kojima se raspravljalo i odlučivalo u okviru propisima i internim aktima utvrđene nadležnosti Uprave.

Članovi Uprave u 2017. godini su, između ostalog:

- osiguravali da Društvo posluje u skladu s pravilima struke,
- osiguravali da Društvo posluje u skladu s Zakonom o osiguranju i drugim zakonima i propisima kojima se uređuje poslovanje Društva,
- provodili djelotvoran i pouzdan sustav upravljanja koji osigurava učinkovito i razborito upravljanje Društvom
- preispitali strateške ciljeve te strategije i politike upravljanja rizicima
- osiguravali integritet računovodstvenog sustava i sustava financijskog izvještavanja i financijske i operativne kontrole
- preispitali ispravnost postupaka objave i priopćavanja informacija
- osiguravali djelotvoran nadzor višeg rukovodstva
- preispitali primjerenost postupaka i djelotvornost sustava unutarnjih kontrola te o svojim zaključcima
- obavijestili Nadzorni odbor putem Izveštaja Uprave o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2016 godini.

U poslovnoj godini 2017. Uprava je, u skladu sa zakonskom obvezom, Nadzornom odboru podnijela, između ostalog i:

- Godišnje izvješće Uprave o stanju Allianz Zagreb d.d.
- Konsolidirano godišnje izvješće Uprave o stanju Grupe Allianz Zagreb

te je izvještavala Nadzorni odbor o:

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

### B.1.3. Glavna Skupština

Glavnu skupštinu Društva u 2017. godini činili su sljedeći dioničari Društva:

- većinski dioničar Allianz New Europe Holding GmbH sa sjedištem u Austriji i s 83,2% glasova na Glavnoj skupštini i
- dioničar Zagrebačka Banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu s pravom na 16,8% glasova na Glavnoj skupštini.

Glavna skupština je u 2017. godini zasjedala dva (2) puta te su dioničari jednoglasno usvojili sljedeće odluke:

- Odluku o uporabi dobiti ostvarenoj u 2016. godini
- Odluku o davanju razrješnice članovima Uprave za 2016. godinu
- Odluku o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2016. godinu
- Odluku o imenovanju revizora Allianz Zagreb d.d. za 2017. godinu

- Odluku o naknadi za rad članova Nadzornog odbora za 2017. godinu
- Odluku o imenovanju revizora Allianz Zagreb d.d. za 2018. godinu
- Odluku o izboru člana Nadzornog odbora g. Ferrera.

#### B.1.4. Revizorski odbor

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od 3 člana, koje bira i opoziva Nadzorni odbor. U poslovnoj godini 2017. 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 financijskog izvještavanja Društva te je u 2017. godini kontrolirao procese kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora kod nadzora:

- potpunosti financijskih 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 u 2017. godini odgovorno je, između ostalog, izvršavao sljedeće:

- praćenje načina financijskog izvještavanja i financijskih izvješća Društva,
- praćenje efikasnosti sustava internih kontrola, interne revizije i sustava upravljanja rizicima,
- nadziranje izvršenja godišnje revizije financijskih izvještaja koje provodi vanjski revizor
- nadziranje neovisnosti neovisnih revizora ili trgovačkih društava koja pružaju usluge revizije
- preporuke Glavnoj skupštini i Nadzornom odboru za imenovanje vanjskih neovisnih revizora ili trgovačkih društava koja pružaju usluge revizije,
- raspravljanje o planovima i godišnjem izvještavanju o aktivnostima interne revizije i svim predmetima koji bi se mogli odnositi na navedeno.

Revizorski odbor je u 2017. u pravilu održavao svoje sjednice neposredno prije svake sjednice Nadzornog odbora, ukupno tri (3) sjednice, te raspravljao i odlučivao, između ostalog o:

- periodičkim izvještajima o radu interne revizije,
- periodičkim izvještajima o upravljanju rizicima,
- periodičkim izvještajima o pravnim poslovima i poslovima praćenja usklađenosti,
- periodičkim financijskim izvještajima,
- Izvještaju vanjskog revizora KPMG Croatia d.o.o. u odnosu na reviziju za godinu koja je završila 31.12.2016.,
- Konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvješćima za 2016.,
- Pismu Upravi od vanjskog revizora KPMG Croatia d.o.o. za 2016. godinu,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2016. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2016. sukladno čl. 188. Zakona o osiguranju,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola,
- Strateškom, godišnjem i planu pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2017. godinu
- Strateškom, godišnjem i planu pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2018. godinu
- Nacrtu prijedloga Pravilnika o internoj reviziji
- Preporuci Nadzornom odboru za imenovanje vanjskog revizora u svrhu imenovanja revizora Društva za 2018. godinu
- Izvještaju o zaprimljenim ponudama te o preporuci Nadzornom odboru vanjskog revizora u svrhu imenovanja revizora Društva u 2018. godini.

Revizorski odbor redovito je na sjednicama obavještavan o radu Odbora Društva za upravljanje rizicima (RiCo odbor), a sjednice su u pravilu održavane u prisutnosti svih članova tog odbora, s time da su odluke uvijek donošene jednoglasno, od strane najmanje dva (2) prisutna člana odbora.

### B.1.5. Financijski odbor

U svrhu usklađenosti sa strategijom matične Grupe te kontrole nadzora nad ulaganjima Društva, оформljen je Financijski 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 financijske 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 Uprave 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:

- funkciju upravljanja rizicima
- aktuarsku funkciju
- funkciju praćenja usklađenosti (compliance) i
- funkciju unutarnje revizije

Nositelji ključnih funkcija Društva u poslovnoj godini 2017. bili su:

- Nositelj funkcije upravljanja rizicima - Marija Kazija Krizmanić od 22.11.2017.
- Nositelj funkcije upravljanja rizicima - Irena Goleš do 21.11.2017.
- Nositelj aktuarske funkcije neživotnih osiguranja - Suzana Dumančić
- Nositelj aktuarske funkcija životnih osiguranja - Mia Pamuković
- Nositelj funkcije praćenja usklađenosti - Branka Vladetić
- Nositelj funkcije interne revizije - Sanja Delić od 23.05.2017.,
- Nositelj funkcije interne revizije - Saša Novosel do 22.05.2017.

Ključne funkcije u Društvu obavljaju osobe koje ispunjavaju uvjete propisane Zakonom o osiguranju i podzakonskim aktima donesenim na temelju Zakona o osiguranju te sukladno internom Pravilniku o utvrđivanju stručnosti i primjernosti, a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih te što je Društvo potvrdilo i 2017. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2017. godini, zaključeno je kako nositelji ključnih funkcija Društva i dalje ispunjavaju sve propisane uvjete primjerenosti i

stručnosti odgovarajuće ključne funkcije.

Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima su odvojene od funkcije unutarnje revizije, a između njih ne postoji obveza davanja naloga ili međusobnog izvještavanja. Aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima obuhvaćene su programom revizije i metodologijom rada interne revizije, što uključuje i periodične procjene primjerenosti rada i učinkovitosti tih funkcija. Nositelj funkcije interne revizije mora nositelje aktuarske funkcije, funkcije praćenja usklađenosti i funkcije upravljanja rizicima obavještavati o svim nalazima revizija koje su u njihovoj nadležnosti.

Mada neovisne, sve ključne funkcije dužne su surađivati te razmjenjivati informacije i mišljenja. Ključne funkcije Društva zajednički procjenjuju jesu li uspostavljene i izvršene sustavne obveze i procesi koje se odnose na okvir poslovanja Društva (primjerice, putem kvartalnih sastanka ključnih funkcija, godišnjeg TRA izvješća itd). Aktuarska funkcija i funkcije praćenja usklađenosti i upravljanja rizicima usko surađuju i provode nadzor vodeći računa o nadležnostima i zadacima svake od tih funkcija, čime se ne mijenja odgovornost funkcije interne revizije za djelotvornost i neovisnu procjenu učinkovitosti unutarnjih kontrola Društva.

#### *Specifični zahtjevi za funkciju upravljanja rizicima*

Funkcija upravljanja rizicima djeluje u okviru Sektora za aktuarske poslove i upravljanja rizicima kao posebne organizacijske jedinice u Društvu, koja je u svom poslovanju neovisna i samostalna u ostvarenju svojih ciljeva i zadataka propisanih internim pravilima i pozitivnim zakonskim propisima. Funkcija upravljanja rizicima ima jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava neovisnost funkcije posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola. Funkcija upravljanja rizicima ima operativnu neovisnost u odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva te za svoj rad odgovara izravno Upravi društva, neovisno o ostalim ključnim i operativnim funkcijama Društva.

Funkcija upravljanja rizicima ima mogućnost izravnog izvještavanja Uprave Društva. Funkcija upravljanja rizicima je u 2017. godini izvještavala izravno Upravu putem redovnih kvartalnih izvještaja o značajnim rizicima te solventnoj poziciji Društva. Osim Upravu Društva, Funkcija upravljanja rizicima o navedenim pitanjima izvještava i Nadzorni i Revizorski odbor Društva putem izvještaja koje se podnose za njihova redovna zasjedanja.

U svom radu, Funkcija upravljanja rizicima koristi vlastite resurse, što se primarno odnosi na zaposlenike poslovnog područja Upravljanje rizicima i njihova sredstva za rad. Zaposlenicima funkcije upravljanja rizicima omogućene su edukacije i savjetovanja za područja iz njihove nadležnosti, kako vanjska tako i interna.

Funkcija upravljanja rizicima ima pravo neposrednog pristupa i komunikacije sa svakim radnikom Društva te pravo pristupa svim informacijama i podacima koji su potrebni za obavljanje svojih dužnosti, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva.

#### *Specifični zahtjevi za aktuarsku funkciju*

Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja djeluje u okviru Sektora za aktuarske poslove i upravljanja rizicima kao posebne organizacijske jedinice u Društvu, koje su u svom poslovanju neovisne i samostalne u ostvarenju svojih ciljeva i zadataka propisanih internim pravilima i pozitivnim zakonskim propisima. Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja imaju jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava neovisnost funkcije posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola. Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja imaju operativnu neovisnost u odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva te za svoj rad odgovaraju izravno Upravi društva, neovisno o ostalim ključnim i operativnim funkcijama Društva.

Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja imaju mogućnost izravnog izvještavanja Uprave Društva. Aktuarska funkcija za poslove neživotnih osiguranja u 2017. godini izvještavala izravno Upravu putem redovnih mjesečnih izvještaja o profitabilnosti prema vrstama osiguranja, podružnicama, te o kretanju tehničkih pričuva uz dodatne komentare o uzrocima. Aktuarska funkcija za poslove životnih osiguranja u 2017. godini izvještavala izravno Upravu putem redovnih mjesečnih izvještaja o kretanju matematičke pričuve uz dodatna objašnjenja i komentare.

U svom radu, Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja koristi vlastite resurse, što se primarno odnosi na zaposlenike poslovnog područja Aktuarski poslovi za životna osiguranja, odnosno Aktuarski poslovi za neživotna osiguranja i njihova sredstva za rad. Zaposlenicima aktuarske funkcije i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja omogućene su edukacije i savjetovanja za područja iz njihove nadležnosti, kako vanjska tako i interna.

Aktuarska funkcija i za poslove životnih osiguranja i za poslove neživotnih osiguranja imaju pravo neposrednog pristupa i komunikacije sa svakim radnikom Društva te pravo pristupa svim informacijama i podacima koji su potrebni za obavljanje svojih dužnosti, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva.

#### *Specifični zahtjevi za funkciju praćenja usklađenosti*

Funkcija praćenja usklađenosti djeluje u okviru Sektora za pravne poslove i praćenje usklađenosti kao posebne organizacijske jedinice u Društvu, koja je u svom poslovanju neovisna i samostalna u ostvarenju svojih ciljeva i zadataka propisanih internim pravilima i pozitivnim zakonskim propisima. Funkcija praćenja usklađenosti ima jasan položaj u organizacijskog strukturi Društva koji osigurava neovisnost funkcije posebno u odnosu na prvu razinu unutarnjih kontrola, a koja razina nema pravo poništenja odluka funkcije praćenja usklađenosti. Funkcija praćenja usklađenosti ima operativnu neovisnost u odnosu na druge funkcije i organizacijske jedinice Društva te za svoj rad odgovara izravno Upravi društva, neovisno o ostalim ključnim i operativnim funkcijama Društva. Funkcija praćenja usklađenosti ima mogućnost izravnog izvještavanja Uprave Društva. Funkcija praćenja usklađenosti je u 2017. godini izvještavala izravno Upravu putem redovnih kvartalnih izvještaja o svim područjima rizika u nadležnosti Praćenja usklađenosti (praćenje izmjena na području zakonskih i podzakonskih akata, ekonomske sankcije, zaštita tržišnog natjecanja, zaštita tržišta kapitala, zaštita osobnih podataka, usklađenost u prodaji, sprječavanje prijevvara, sprječavanje pranja novca). Osim Upravu Društva, Funkcija praćenja usklađenosti o navedenim pitanjima izvještava i Nadzorni i Revizorski odbor Društva putem izvještaja koje se podnose za njihova redovna zasjedanja.

U svom radu, Funkcija praćenja usklađenosti koristi vlastite resurse, što se primarno odnosi na zaposlenike poslovnog područja praćenja usklađenosti i njihova sredstva za rad. Zaposlenicima funkcije praćenja usklađenosti omogućene su edukacije i savjetovanja za područja iz njihove nadležnosti, kako vanjska tako i interna, sudjelovanje na specijaliziranim treninzima te suradnja na području praćenja zakonodavnih i regulatornih trendova Republike Hrvatske i Europske unije.

Funkcija praćenja usklađenosti ima pravo neposrednog pristupa i komunikacije sa svakim radnikom Društva te pravo pristupa svim informacijama, evidencijama ili podacima koji su potrebni za obavljanje svoje dužnosti, u skladu sa zakonom i internim pravilima Društva. Menadžment te svi radnici Društva, neovisno o radnom mjestu i položaju, aktivno doprinose i pružaju sve relevantne informacije Funkciji praćenja usklađenosti. U odnosu na izvršavanje zadataka, funkciji praćenja usklađenosti omogućen je i samostalan pristup operativnim sustavima Društva u kojima se nalaze relevantni podaci, a zaključke i izvještaje o odnosu na tako izvršene zadatke, funkcija praćenja usklađenosti izvršava samostalno i neovisno u odnosu na vlasnika operativnog sustava unutar Društva, te o takvim nalazima samostalno izvještava Upravu.

#### *Specifični zahtjevi za funkciju interne revizije*

Funkcija Interne revizije ima položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju Interne revizije, na primjer u smislu izvještavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Interna revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Interni revizori i funkcija Interne revizije imaju ovlasti da daju procjene i preporuke, ali ne mogu davati naredbe i naloge. Nositelj funkcije Interne revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova interne revizije i zadatke u istom Društvu ili u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti. Nositelj funkcije Interne revizije dužan je izvještava Upravu Društva te Revizorski Odbor. te ima redovitu izravnu komunikaciju s Predsjednikom Uprave Društva i Predsjednikom Revizorskog Odbora.

Nositelj funkcije Interne revizije dužan je izvjestiti Upravu i Nadzorni Odbor o svim nalazima utvrđenim u postupku interne revizije i danim preporukama koje se moraju poduzeti s obzirom na svaki nalaz i preporuku Interne revizije te pratiti provedbu aktivnosti u svrhu provedbe ispunjenja tih mjera. Funkcija Interne revizije je organizacijski odvojena od drugih organizacijskih dijelova Društva.

Funkcija Interne revizije ima pravo komunicirati s bilo kojim zaposlenikom i dobiti pristup svim informacijama,

evidencijama ili podacima koji su potrebni za obavljanje svojih dužnosti, u mjeri u kojoj su zakonski dopuštene. Funkcija Interne revizije ima odgovornost i pravo pregleda aktivnosti, procedura i procesa u svim područjima poslovanja, bez ograničenja opsega. Interna revizija ima neograničeno pravo dobivanja informacija i menadžment je dužan izvijestiti Internu reviziju o slučajevima značajnih nedostataka i značajnih promjena sustava internih kontrola. Te informacije moraju se tretirati s diskrecijom i obvezom čuvanja tajni.

Pojedine ključne funkcije Društva detaljno su opisane u poglavljima B.3, B.4, B.5 i B.6.

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

Osim kadrovske promjena u Upravio, nadzornom odboru i ključnim funkcijama koje već prethodno navedene nije bilo drugih značajnih promjena u sustavu upravljanja tijekom izvještajnog razdoblja.

#### B.1.8. Informacije o politici primitaka i praksama primitaka

##### *Načela politike primitaka*

##### *Opća načela vezana uz primitke svih radnika*

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 utvrđena je ugovorom o radu sklopljenim između radnika i Društva kao poslodavca.

Sustav varijabilnih primitaka i nagrađivanja utvrđen je na transparentan i primjeren način. Pravo na varijabilne primitke utvrđeno je ugovorom o radu, posebnom odlukom Uprave i/ili drugim internim aktom Društva. Sustav varijabilnih primitaka potiče učinkovitost, ali istovremeno ne daje poticaj za preuzimanje rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti Društva.

U 2017. godini Društvo je isplatilo sve fiksne i varijabilne primitke utvrđene sklopljenim ugovorima o radu kao i internim aktima Društva, kvartalne i godišnje nagrade za 2017. godinu, a sukladno Planu nagrađivanja radnika u 2017. godini, te jednokratne isplate u skladu sa 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.

##### *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 početkom godine za prethodnu godinu. 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 2017. godinu isplaćeni su varijabilni primici prema ukupnom ostvarenju rezultata svakog pojedinog radnika koji odlukom Uprave ima pravo na isplatu godišnje nagrade, 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.

*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.

### *Informacije o značajnim transakcijama s dioničarima*

Tijekom 2017. godine Društvo je platilo dividendu za 2016. godinu u iznosu od 62.003 tisuća kuna odnosno 243,81 kune dividende po dionici (tijekom 2016. godine 60.601 tisuća kuna ili 243,81 kuna dividende po dionici za 2015. godinu) temeljem broja dionica na dan isplate. Udjeli dioničara se nisu mijenjali.

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

Društvo osigurava stručnost i primjerenost Nadzornog odbora, Uprave Društva i nositelja ključnih funkcija. Također, prilikom zapošljavanja na određene, specifične funkcije i radna mjesta, Društvo procjenjuje stručnost i primjerenost kandidata, a sukladno internim standardima, te redovito prati njihovu učinkovitost.

### **B.2.1. Stručnost**

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

### *Članovi Nadzornog odbora*



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

#### *Članovi Uprave Društva*

Članovi Uprave Društva moraju u svakom trenutku ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju te podzakonskim propisima kojima se uvjeti propisuju, a dodatno moraju ispunjavati sljedeće uvjete:

- poznavanje tržišta osiguranja i/ili upravljanja finansijskom imovinom i finansijskim tržištima, odnosno razumijevanje poslovnog, gospodarskog i tržišnog okruženja u kojem Društvo posluje
- poznavanje poslovne strategije i poslovnih modela Društva
- poznavanje sustava unutarnjeg upravljanja Društvom, poznavanje i procjenu rizika te sposobnost upravljanja njima kao i potrebne procjene radi organizacije efikasnog upravljanja Društvom, poznavanje nadzora i kontrola
- poznavanje finansijske i aktuarske analize, što podrazumijeva sposobnost interpretacije finansijskih i aktuarskih podataka Društva, utvrđivanje ključnih pitanja, uspostavljanje potrebnih kontrola te poduzimanje nužnih mjera na temelju tih podataka
- poznavanje zakonskih propisa i akata regulatora, što podrazumijeva poznavanje zakonskih okvira u kojima Društvo posluje te sposobnost prilagodbe zakonskim i podzakonskim promjenama

Prilikom odabira kandidata za članove Uprave osigurava se primjerena raznolikost kvalifikacija, znanja i radnog iskustva, a zajednička stručnost Uprave kao tijela koje upravlja Društvom, mora se neprekidno održavati i prilikom promjena članova Uprave. Pojedini član Uprave ne mora detaljno poznavati sva područja poslovanja i pojedine procese Društva odnosno ne mora imati sposobnost i iskustvo u svim segmentima poslovanja Društva, ali mora biti kvalificiran, imati iskustva i znanja neophodna za obavljanje specifičnih zadataka i poslova za koje je odgovoran u Upravi i iz svojeg područja odgovornosti.

#### *Nositelji Ključnih funkcija*

Nositelji Ključnih funkcija moraju ispunjavati uvjete propisane Zakonom o osiguranju te podzakonskim propisima kojima se ti uvjeti definiraju.

Nositelj funkcije Upravljanja rizicima mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za nadzor i upravljanje profilima rizika i sustavom unutarnjih kontrola uključujući izvještavanje o potrebnom solventnom kapitalu, te poznavati izračun solventnosti Društva kao i njen doprinos solventnosti.

Nositelj funkcije praćenja usklađenosti mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za praćenje i nadziranje usklađenosti Društva sa zakonima i drugim propisima kojima se uređuje poslovanje Društva, savjetovanje i izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o usklađenosti Društva s relevantnim zakonima i drugim propisima (uključujući zakonske, podzakonske i ostale odredbe prema Solventnost II) i procjenjivanje mogućih učinaka promjena u pravnom okruženju na poslovanje Društva te utvrđivanje i procjenjivanje rizika usklađenosti.

Nositelj funkcije interne revizije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za procjenu primjerenosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola i drugih elemenata sustava upravljanja Društvom, izdavanje objektivnog stručnog mišljenja, preporuka i savjeta, naročito vezanih uz nedostatke u sustavu internih kontrola, usklađivanje s internim aktima te nadzor usklađenosti s donesenim odlukama.

Nositelj aktuarske funkcije mora posjedovati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo neophodno za koordiniranje i potvrđivanje izračuna tehničkih pričuva Društva u Solventnost II bilanci vrijednosti tržišta i savjetovanje menadžmenta o osigurateljnim i underwriting rizicima te solventnosti Društva.

#### **B.2.2. Primjerenost**

Kod procjene primjerenosti u obzir se uzima postojanje negativnih okolnosti koje ukazuju na to da osoba nije primjerena. Stoga se procjena primjerenosti ne sastoji, kao kod stručnosti, od verifikacije o ispunjenju preduvjeta, nego se uzimaju u obzir relevantni i dostupni podaci temeljem kojih se može ocijeniti primjerenost osobe. Podaci za procjenu primjerenosti su prethodna osuđivanost za kaznena djela ili prekršaje, izrečene upravne mjere zbog neusklađenosti s financijskim zakonodavstvom ili istraga regulatornog odnosno nekog drugog službenog tijela te nedostaci vezani uz edukaciju ili profesionalno iskustvo kandidata odnosno nekorektno postupanje u dotadašnjem profesionalnom radu te druge informacije i okolnosti koje upućuju na rizik neusklađenosti sa zakonom, drugim propisima ili ugrožavanjem razboritog i pouzdanog upravljanja Društvom.

### B.2.3. Procesi za osiguranje stručnosti i primjerenosti

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

Društvo mora osigurati da se tijekom procesa selekcije i zapošljavanja ili imenovanja člana Uprave ili ključne funkcije, bez obzira radi li se osobi koja je već radnik Društva ili se osoba prvi put zapošljava u Društvu, individualno procjeni njihova stručnost i primjerenost. Kandidati za člana Uprave procjenjuju se u skladu s prethodno opisanim uvjetima za procjenu stručnosti, a eventualno i dodatnim kriterijima ukoliko iste odredi Nadzorni odbor.

Stručnost i primjerenost Uprave Društva i ključnih funkcija provjerava se tijekom godišnje tijekom provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva koja uključuje procjenu integriteta i povjerenja koji čine dio ciljanog ponašanja uprave Društva i ključnih funkcija te kroz procjenu vodstva i sposobnosti upravljanja kao i, kada je to potrebno, specifičnih znanja. Ad-hoc provjere se provode u određenim situacijama koje dovode u pitanje stručnost i primjerenost neke osobe. U slučaju ad hoc provjere, ne uzimaju se u obzir samo okolnosti zbog kojih se provjera provodi, nego se procjenjuje cjelokupna stručnost i primjerenost osobe koja se provjerava.

U 2017. godini kod članova Nadzornog odbora nije došlo do promjena vezanih uz ispunjavanje potrebnih uvjeta za obavljanje funkcija člana Nadzornog odbora nakon potpisivanja izvjava dostavljenih HANFA-i, odnosno Društvo nije imalo takvih saznanja, slijedom čega je utvrđeno da članovi Nadzornog odbora Društva posjeduju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo primjereno za obavljanje poslova propisanih Statutom Društva pažnjom dobrog stručnjaka, kao i dobar ugled i integritet, odnosno da za navedenu funkciju ispunjavaju uvjete stručnosti i primjerenosti.

U 2017. godini kod članova Uprave nije došlo do promjena vezanih uz ispunjavanje potrebnih uvjeta za obavljanje funkcija člana Uprave nakon potpisivanja izvjava dostavljenih HANFA-i, odnosno Društvo nije imalo takvih saznanja, slijedom čega je utvrđeno da članovi Uprave posjeduju odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo primjereno za obavljanje poslova propisanih Statutom Društva pažnjom dobrog stručnjaka, kao i dobar ugled i integritet, odnosno da za navedenu funkciju ispunjavaju uvjete stručnosti i primjerenosti. Dodatno, tijekom godišnje provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva članovi Uprave Društva procijenjeni su s najmanje "solid performer" slijedom čega se smatra da je kriterij stručnosti ispunjen (sukladno Pravilniku o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti).

Od nositelja Ključnih funkcija prikupljene su Izjave temeljem kojih je Društvo utvrdilo da u 2017. godini isti ispunjavaju sve propisane uvjete koji se zahtijevaju u odnosu na stručnost i primjerenost. Dodatno, tijekom godišnje provjere radnog učinka i ostvarenja postavljenih ciljeva svi nositelji ključnih funkcija procijenjeni su s najmanje "solid performer" slijedom čega se smatra da je kriterij stručnosti ispunjen (sukladno Pravilniku o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti).

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

#### B.3.1 Okvir upravljanja rizicima

Kao pružatelj osigurateljnih usluga, Društvo smatra da upravljanje rizicima treba biti jedna od njegovih temeljnih kompetencija. Kao takav integriran je poslovne procese Društva. Ključni elementi sustava upravljanja rizicima unutar Društva su sljedeći:

- promicanje kulture upravljanje rizicima,
- konzistentan sustav upravljanja potrebnim solventnim kapitalom kako bi se zaštitila kapitalna pozicija Društva te podržalo efektivno upravljanje kapitalom,
- integriranost razmatranja rizika i kapitalnih potreba prilikom procesa upravljanja te procesa donošenja odluka.

Sveobuhvatan okvir sustava upravljanja rizicima osigurava da su rizici identificirani, analizirani, procijenjeni te da se njima upravlja. Prihvatljivost rizika definirana je jasnom strukturom limita te strategijom upravljanja rizicima koji su definirani u dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima. Praćenje rizika i izvještavanje o njima omogućuje da se eventualna odstupanja od definiranih razina prihvatljivosti rizika identificiraju već u najranijoj fazi.

Sustav upravljanja rizicima Društva baziran je na sljedeća 4 osnovna elementa:

*Preuzimanje i identifikacija rizika:* usklađen okvir preuzimanja i identifikacije rizika predstavlja osnovu za adekvatne odluke o preuzimanju rizika te upravljanju kao što su odobrenje pojedinih financijskih transakcija, odobrenje novih proizvoda i strateška alokacija (financijske) imovine. Okvir uključuje procjenu rizika, metode vrednovanja i minimalne standarde za preuzimanje osigurateljnih rizika.

*Strategija upravljanja rizicima i prihvatljivost rizika:* Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima jasno definira prihvatljivost rizika. Osigurava da odluke budu donesene u skladu s kapacitetom preuzimanja rizika. Analiziranje rizika i povrata unaprijeđeno je uključanjem razmatranja rizika i kapitalnih zahtjeva u proces donošenja odluka. Na taj se način također održavaju u skladu strategija upravljanja rizicima te poslovni ciljevi te omogućava Društvu da iskoristi prilike unutar tolerancije na rizik.

*Izvjestavanje i praćenje rizika:* Sveobuhvatni kvalitativni i kvantitativni okvir za izvješćivanje i praćenje rizika pruža višem menadžmentu transparentnost i pokazatelje rizika koji će im pomoći da odluče o ukupnom profilu rizičnosti Društva te donošenju odluka. Na primjer, redovito se pripremaju, prenose i nadziru informacije o rizicima Društva, profil rizičnosti i izvješća o limitima.

*Komunikacija i transparentnost:* transparentno prikazivanje rizika pruža temelj za priopćavanje ove strategije unutarnjim i vanjskim zainteresiranim stranama, osiguravajući održivi pozitivan utjecaj na vrednovanje i financiranje. Ona također jača svjesnost o rizicima i kulturu rizika unutar Društva.

#### Osnovna načela upravljanja rizicima

Prethodno navedena četiri osnovna elementa podržana su kroz deset načela definirana Pravilnikom o upravljanju rizicima a služe kao osnovni temelji na kojem se implementira i provodi pristup upravljanja rizicima Društva.

- I. *Uprava je odgovorna za strategiju upravljanja rizicima Društva* - Uprava Društva odgovorna je za uspostavljanje i pridržavanje strategije upravljanje rizicima propisane u dokumentu Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima. Strategija je izvedena iz i usklađena s poslovnom strategijom.
- II. *Potreban solventni kapital kao ključni pokazatelj rizika* - Potreban solventni kapital i povezani poslovni scenariji 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 finansijski 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.

- III. *Jasna definicija organizacijske strukture i procesa upravljanja rizicima* - Organizacijska struktura, uključujući uloge i odgovornosti svih osoba uključenih u proces upravljanja rizicima jasno je definirana te pokriva sve kategorije rizika.
- IV. *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 standardnu formulu. Na temelju pojedinačnih rizika se računa potreban solventni kapital Društva, uzimajući u obzir efekte diverzifikacije. 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.
- V. *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 se redovno prati od strane Uprave Društva.
- VI. *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.
- VII. *Dosljedno i učinkovito praćenje rizika* - Razina rizika prihvatljiva za Društvo i Pravilnik o strategiji 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.
- VIII. *Dosljedno izvještavanje o rizicima i komunikacija o rizicima* - Funkcija upravljanja rizicima izrađuje interne izvještaje o rizicima, na redovnoj po potrebi (na ad-hoc bazi), koji sadrže relevantne informacije povezane s rizicima u jasnim i sažetom obliku.
- IX. *Integracija upravljanja rizicima u poslovne procese* - Proces upravljanja rizicima su ugrađeni unutar poslovnih procesa, uključujući strateške 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.
- X. *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.

### B.3.2 Strategija i ciljevi

Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima osnovni je element okvira upravljanja rizicima koji definira strategiju upravljanja rizicima s kojima se Društvo suočava u provođenju poslovne strategije.

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 te regulatorne zahtjeve.

Društvo ima za cilj:

- zaštititi Allianz brand te ugled Društva,
- zadržati solventnost čak i u slučaju ekstremnih „worst-case“ scenarija,
- održavati dovoljnu likvidnost kako bi Društvo uvijek ispunilo svoje obveze, i
- osigurati održivu profitabilnost.

Provedba strategije upravljanja rizicima podržava se definiranim prihvatljivošću rizika Društva koji u konkretnijem smislu utvrđuje razinu prihvatljivosti rizika Društva kroz pet osnovnih elemenata:

- postavljanje ciljnih ocjena za najznačajnije rizike,
- alokacija kapitala i definiranje kapitalnog omjera za upravljanje te minimalnog kapitalnog omjera,
- upravljanje likvidnošću kako bi se osigurala fleksibilnost,
- definiranje kvantitativnih financijskih limita i
- definiranje korporativnih pravila koja reguliraju vođenje poslovanja (tj. pravilnici, procedure, upute).

Pridržavanje Pravilnika o strategiji upravljanja rizicima i odgovarajuće sklonosti riziku postiže se primjenom odgovarajućih postupaka upravljanja rizicima te praćenja rizika.

#### *Veza s poslovnom strategijom*

Kako bi se osiguralo da je profil rizičnosti Društva u skladu sa strategijom upravljanja rizicima funkcija upravljanja rizicima revidira Pravilnik o strategiji upravljanja rizicima najmanje jednom godišnje dok je Uprava odgovorna za usvajanje iste. Usklađenost između poslovne i strategije upravljanja rizicima osigurava se kroz sudjelovanje u Planskom 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 s Pravilnikom o strategiji upravljanja Nositelj funkcije upravljanja rizicima kvartalno izvještava Odbor za upravljanje rizicima te Upravu Društva.

### B.3.3. Uloge u sustava upravljanja rizicima

Kao ključni element okvira za upravljanje rizicima Društva, pristup upravljanju rizicima omogućuje integrirano upravljanje rizicima i osigurava da profil rizičnosti Društva ostane u skladu sa strategijom upravljanja rizicima te sposobnošću prihvaćanja rizika.

Sveobuhvatan sustav upravljanja rizicima postiže se postavljanjem standarda koji se odnose na organizacijsku strukturu, Pravilnikom o strategiji upravljanja rizicima, pisanih pravilnika, sustava limita, dokumentiranje i izvješćivanje.

#### *Uprava Društva*

Uprava Društva formulira poslovne ciljeve i odgovarajuću, dosljednu strategiju za upravljanje rizicima. Osnovni elementi okvira za upravljanje rizicima navedeni su Pravilniku o upravljanju rizicima koju odobrava Uprava. 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

### *Odbor za upravljanje rizicima*

Uprava Društva delegira Odboru za upravljanje rizicima donošenje odluka i upravljanje o pitanjima vezanima za rizike. Odbor ima važnu ulogu u praćenju i upravljanju rizicima unutar Društva, u razvoju konzistentnog sustava upravljanja rizicima, odgovoran za izgradnju snažne kulture rizika i 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.

### *Sveobuhvatna organizacija i uloge unutar upravljanja rizicima*

Sveobuhvatni sustav upravljanja rizikom postiže se postavljanjem standarda koji se odnose na organizacijsku strukturu, strategiju upravljanja rizicima i prihvatljivosti rizika, pisane pravilnike, sustave limita, dokumentaciju i izvješćivanje. Ovi standardi osiguravaju precizan i pravovremen tijek informacija vezanih uz rizike.

Kao opće načelo, "prva razina unutarnje kontrole" počiva na direktorima poslovnih područja koji upravljaju i kontroliraju svakodnevne aktivnosti unutar Društva. Oni su u prvom redu odgovorni za oboje, rizike i povrat svojih odluka. "Druga razina unutarnje kontrole" sastoji se od neovisnih nadzornih funkcija kao što su funkcija upravljanja rizicima, aktuarska funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i pravna funkcija. Interna revizija čini "treću razinu unutarnje kontrole". Interna revizija neovisno redovito provjerava provedbu upravljanja rizicima te usklađenost s načelima upravljanja rizicima, provodi analize kvalitete (engl. quality review) procesa upravljanja rizicima te provjerava pridržavanje poslovnih standarda, uključujući i okvir unutarnje kontrole. Više pojedinosti o funkcijama "druge i treće razine unutarnje kontrole" potražite u poglavlju B.4 Sustav unutarnje kontrole.

### *Poslovno područje Upravljanje rizicima (Funkcija upravljanja rizicima)*

Upravljanje rizicima ima središnju ulogu unutar okvira upravljanja rizicima. Riječ je o ključnoj funkciji Društva koja podupire Upravu u ispunjavanju svojih odgovornosti za sustav upravljanja rizicima. Neke od ključnih odgovornosti Upravljanja rizicima uključuju:

- redovito preispitivanje dosljednosti između Pravilnika o strategiji upravljanja rizicima i poslovne strategije Društva i, ako je i po potrebi temeljem ovog pregleda, predlaganje promjene Pravilnika o strategiji upravljanja rizicima Društva te prihvatljivosti rizika Upravi Društva,
- predlaganje dokumenata za okvir sustava upravljanja rizicima Društva te podnošenje tih prijedloga Odboru za upravljanje rizicima i/ili Upravi Društva,
- pridržavanje zahtjeva koji proizlaze iz okvira za upravljanje rizicima Društva i eskaliranje nepridržavanja s okvirom usklađenosti, ili izloženosti riziku izvan limita prihvatljivosti rizika Odboru za upravljanje rizicima ili Upravi društva.
- 

### **B.3.4. Proces upravljanja rizicima**

Društvo je izloženo raznim rizicima kroz svoje osnovno poslovanje, tj. osiguranje. To uključuje tržišne, kreditne, osigurateljne, poslovne, operativne, strateške, reputacijske rizike i rizik likvidnosti.

Budući da je Solventnost II obvezujući regulatorni režim od 1. siječnja 2016. rizik se mjeri i njime se upravlja na temelju profila rizičnosti koji je u osnovi potrebnog solventnog kapitala izračunatog pomoću standardne formule. Društvo je uvelo limite kapitaliziranosti koji definiraju ciljnu kapitaliziranost prema Solventnosti II nakon primjene scenarija šokova. Time se osigurava dosljedno praćenje rizika i kapitalizacije prema okviru Solventnosti II. To je nadopunjeno testovima osjetljivostima te analizama scenarija.

Osim toga, politika isplati dividendi Društva povezani su s kapitaliziranošću Društva prema standardnom modelu. Ovo pokazuje da je standardni model u potpunosti integriran u poslovno upravljanje Društvom.

Sljedeća poglavlja nude dodatne pojedinosti o tri široko definirana elementa koji su obuhvaćeni proces upravljanja rizicima Društva koji zajednički obrađuju sve značajne rizike kojima je Društvo izloženo.

## Kvalitativni i kvantitativni procesi upravljanja rizicima Društva po kategorijama rizika

Kategorija rizika	Potrebni solventni kapital	Procjena najznačajnijih rizika Društva	Specifični procesi upravljanja rizicima
Tržišni rizik	+	+	+
Kreditni rizik	+	+	+
Preuzeti rizik osiguranja	+	+	+
Poslovni rizik	+	+	+
Operativni rizik	+	+	+
Reputacijski rizik		+	+
Rizik likvidnosti		+	+
Strateški rizik		+	

*Standardni model za rizike koji se mogu kvantificirati*

Društvo računa potrebni solventni kapital za sve materijalne rizike unutar sljedećih kategorija rizika; tržišni rizik, kreditni, operativni i rizik osiguranja, na kvartalnoj bazi. Izračuni potrebnog solventnog kapitala provode se Standardnoj formuli.

Rizici koji nisu uključeni u standardnu formulu su reputacijski rizik, rizik likvidnosti i strateški rizik. Treba vidjeti poglavlje C. Profil rizičnosti za više detalja o upravljanju tim rizicima.

*Procjena najznačajnijih rizika Društva*

Procjena najznačajnijih rizika Društva (TRA) proces je identifikacije, procjene, ublažavanja i praćenja rizika koji se mogu kvantificirati i onih koji se to ne mogu (uključujući koncentracijske rizike i nadolazeće (engl. emerging risks) rizike) koji potencijalno mogu ugroziti postizanje ciljeva Društva. Proces prati standardnu metodologiju za kvalitativnu procjenu u kojoj stručnjaci za rizike dodjeljuju ocjene rizicima, odražavajući značajnost tih rizika za Društvo, te planove ublažavanja u slučaju da rizik prethodno procijenjen prelazi razinu tolerancije rizika.

TRA proces, zahtijeva godišnju procjenu rizika kako bi se identificirali rizici koji bi se trebali uključiti u TRA. Funkcija upravljanja rizicima pokreće TRA proces provođenjem preliminarne analize potencijalnih kandidata za najznačajnije rizike, uzimajući u obzir postojeće TRA rezultate, rezultate drugih procjena i upravljanja rizicima te promjene u unutarnjem i vanjskom poslovnom i kontrolnom okruženju koje mogu uzrokovati nove najznačajnije rizike.

Na temelju ove preliminarne analize, Funkcija upravljanja rizicima organizira radionice s Direktorima Sektora i/ili relevantnim stručnjacima za rizik unutar Društva.

Koristeći preliminarnu analizu koju provodi funkcija upravljanja rizicima, sudionici radionice uspostavljaju sporazum o konačnom skupu glavnih rizika unutar opsega. Ti se rizici podvrgavaju procjeni stvarne ocjene rizika, kao i procjene učinkovitosti kontrolnog okruženja, i utvrđuje se ciljani rizik (tj. odgovarajuća razina prihvatljivosti rizika). U slučaju da je stvarna ocjena veća od ciljanog rizika, daljnje aktivnosti ublažavanja moraju se definirati i provesti.

Svakom od najznačajnijih rizika dodjeljuje se vlasniku rizika koji mora biti član Uprave Društva. Vlasnik rizika je odgovoran za konačnu ocjenu stvarnog i ciljanog rizika i, prema potrebi, za akcijske planove za daljnje ublažavanje rizika. Listu najznačajnijih rizika Društva kao i njihove stvarne i ciljne ocjene u konačnici odobrava Uprava Društva na temelju preporuke koju daje Odbor za upravljanje rizicima Društva koji je dodatno odgovoran za praćenje eventualnih akcijskih planova.

Cijeli TRA postupak provodi se jednom godišnje, međutim Društvo provodi i tromjesečne aktivnosti praćenja. Konkretno, oni uključuju praćenje ključnih pokazatelja rizika (KRI) za najznačajnije rizike sa stvarnom ocjenom iznad ciljne, kao i tromjesečno ažuriranje provedbe akcijskog plana. U slučaju da se tijekom godine pojave novi potencijalni najznačajniji rizici, koji zahtijevaju izvanredno ažuriranje skupa najznačajnijih rizik, primjenjuje se opći TRA postupak.

### *Specifični procesi upravljanja rizicima*

Pored procesa procjene najznačajnijih rizika Društvo će upravljati svim materijalnim rizicima iz svih kategorija rizika primjenom specifičnih procesa za upravljanje rizicima kao što je navedeno detaljnije u daljnjim dokumentima Društva unutar okvira Pravilnika za upravljanje rizicima. Za više detalja treba pogledati poglavlje C. Profil rizičnosti.

Sukladno osnovnim načelima upravljanja rizicima (poglavlje B.3.1) a posebno je istaknuto u načelima II i IX, sustav upravljanja rizicima integriran je u postupke odlučivanja Društva. Prilikom donošenja odluka, kada je to bitno (npr. novi proizvod te promjene postojećih, strateška alokacija imovine, transformacija prodajne mreže, podružnica Slovenija...) Uprava Društva u obzir uzima rizike uključene u predmetne odluke kao i utjecaj na kapitalnu poziciju Društva. Prije same odluke u procesu identifikacije i procjene rizika te izračuna eventualnog utjecaja na solventnu poziciju Društva sudjeluje funkcija upravljanja rizicima.

Tijekom prethodnog razdoblja, od početka primjene regulative Solventnost II, promjene unutar Društva nisu imale značajan utjecaj na solventnu poziciju Društva niti na profil rizičnosti.

Također, sukladno planskom procesu krajem 2017.g. (Planski Dijalog), Društvo ne očekuje značajne promjene u solventnoj poziciji niti profilu rizičnosti u planskom razdoblju od 2018. – 2020.g.

#### B.3.4. Vlastita procjena rizika i solventnosti (ORSA)

Sastavni dio upravljanja rizicima je i Vlastita procjena rizika i solventnosti koja je propisana regulatornim okvirom Solventnost II. Vlastita procjena rizika i solventnosti (na engleskom Own Risk Self Assessment, dalje u tekstu: ORSA) je sveobuhvatna procjena svih rizika koji su svojstveni poslovanju kako bi se utvrdilo je li trenutni i budući kapital dovoljan kako bi se osiguralo održivo poslovanje Društva.

U 2017. godini Društvo je provelo jedan redoviti ORSA proces. Odbor za upravljanje rizicima daje pred odobrenje 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, u pravilu jedanput godišnje.

Temeljna načela ORSA-e su: proces anticipativne procjene adekvatnosti kapitala, podrška pri donošenju poslovnih odluka i aktivno sudjelovanje Uprave Društva u ORSA procesu. Osim sudjelovanje Upravi u ORSA procesu, Uprava mora osigurati odgovarajuće provedbe, propituje ishode ORSA-e, te upućuje na daljnje mjere zasnovano na ishodima ORSA-e.

ORSA je sastavni dio Strateškog i Poslovnog planiranja, te se uzima u obzir prilikom donošenja strateških odluka u Društvu. 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 potrebe ekonomske i regulatorne solventnosti kroz naredne tri godine (tj. zasnovano na planskim veličinama), kako za slučaj početne situacije tako i za stresne scenarije.

Procjena sveukupne solventne pozicije provodi se kako bi se reflektirala sve prilagodbe koje proizlaze iz procjene potrebnog solventnog kapitala i dostupnog kapitala i razmatrala utjecaj stresnih scenarija na solventnu poziciju.

Kako bi osiguralo provedbu ORSA procesa Društvo također provodi procjenu najznačajnijih rizika Društva (TRA) kako bi identificirali, procijenili gdje je to primjereno, dalje smanjivali, oni rizici koji predstavljaju najveću prijetnju Društvu. ORSA proces se provodi minimalno jednom godišnje na referentni datum 31. prosinca („redovna ORSA“), po potrebi i češće ukoliko Društvo procijeni da je došlo do materijalno značajne promjene u profilu rizičnosti.

Potencijalni pokazatelji tj. okidači za neregularni ORSA proces mogu biti, ali nisu ograničeni na:

- Značajne promjene u organizacijskoj strukturi (spajanja, preuzimanja i otkupi)
- Značajne promjene u modelu rizičnog kapitala
- Značajne promjene u reosigurateljnim ugovorima
- Značajne promjene na tržištu kapitala



- Značajne promjene u regulativi ili zakonodavstvu, npr. promjene u zahtjevima kapitala
- Materijalizacija značajnih rizika koji se ne mogu kvantificirati (npr. Strateški, reputacijski, rizik likvidnosti)

Rezultati ORSA procesa se dokumentiraju u Izvještaju Vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA izvještaj) nakon provedbe Strateškog Dijaloga, te raspravljaju na Odboru za upravljanje rizicima, te se isti dostavlja HANFA-i i Nadzornom odboru Društva, nakon odobrenja od strane Uprave Društva u roku od dva tjedna. Uprava društva ima aktivnu ulogu u ORSA procesu, što podrazumijeva ne samo razumijevanje i odobravanje rezultate ORSA-e nego i usmjeravanje kako će se procjena provoditi, propitivanja rezultata i upućivanje koje su upravljačke aktivnosti trebaju poduzeti ako se neki značajni rizici ostvare.

Izvještaj operativno koordinira i priprema funkcija upravljanja rizicima u uskoj suradnji s ostalim organizacijskim jedinicama.

Društvo u 2017. nije identificiralo slabosti u sustavu unutarnjih kontrola na način da mogu rezultirati značajnim greškama kod izračuna solventnosti ili značajnim materijalnim greškama.

#### Buduće solventne potrebe

Temeljem provedenog ORSA procesa Društvo je zaključilo da su buduće solventne potrebe Društva zadovoljene, uzimajući u obzir anticipativni utjecaj poslovne strategije.

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 Društvo 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

Internu reviziju vrši organizacijska jedinica „Sektor za internu reviziju“, 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. Djelovanje Interne revizije definirano je „Pravilnikom o internoj reviziji“ i „Priručnikom interne revizije“.

##### B.5.1. Interni akti interne revizije

###### Pravilnik o internoj reviziji

„Pravilnik o internoj reviziji“ je usklađen s pravilnikom o reviziji matične Grupe (izvorno „Allianz Group Audit Policy“) čija je primjena obvezna unutar matične Grupe te osigurava da organizacija i rad funkcije Interne

revizije budu u skladu sa „Zakonom o osiguranju“ i drugim relevantnim zakonskim propisima, minimalnim standardima, internim pravilima i operativnim procedurama matične Grupe, na način koji će omogućiti postojanje efikasnih kontrola potrebnih za postizanje ciljeva Društva.

„Pravilnik o internoj reviziji“ sastoji se od sljedećih poglavlja:

- I. *Uvod* – u kojem su objašnjeni pojmovi i područje primjene te informacije o autorizaciji i ažuriranju „Pravilnika o internoj reviziji“;
- II. *Načela za provođenje Interne revizije* – u kojem su opisana opća načela Interne revizije i posebni zahtjevi koji se odnose na funkciju Interne revizije;
- III. *Aktivnosti i procesi Interne revizije* - koje se odnosi na opis poslovnih područja i procesa kao temelj za izradu Plana Interne revizije, obavljanje interne revizije, revizijske izvještaje, praćenje izvršenja mjera, pružanje savjeta te uspostava revizijskih načela i procedura;
- IV. *Upravljanje, uloge i odgovornosti* - na razini matične Grupe, funkcije Interne revizije Društva / funkcije Interne revizije na regionalnoj razini, suradnja s ostalim funkcijama;
- V. *Dodatak A - Uloga Interne revizije unutar „Tri razine kontrolnog okvira“*.

Direktor Sektora za internu reviziju Društva jednom godišnje provjerava usklađenost „Pravilnika o internoj reviziji“ sa „Zakonom o osiguranju“ i pravilnikom o reviziji matične Grupe.

Materijalna odstupanja zahtijevaju prethodno pismeno odobrenja od strane Grupne revizije. Materijalnih odstupanja do sada nije bilo.

#### Priručnik interne revizije

„Priručnik interne revizije“ (radna uputa) se temelji na „Allianz Standard for Internal Audit (SAM)“, Version 3.0. Allianz SE, te sadrži principe i procedure primjenjive za Internu reviziju Društva i služi interno kao radna uputa za djelatnike Interne reviziju. Opisuje ključne revizijske ciljeve i radne korake.

„Priručnik interne revizije“ (radna uputa) referira se na dokumente Allianz Grupe "MM11 Definition of the Audit Universe / Audit Planning Approach" i "Definition of the Branch Audit Universe and Planning Approach" u kojima je detaljnije propisan proces vezano za planiranje revizija i popis poslovnih procesa.

#### B.5.2. Opis načina na koji se provodi funkcija unutarnje revizije Društva

Na godišnjoj razini Interna revizija vrši procjenu rizika poslovnih procesa Društva (kako je definirano u dokumentima matične Grupe "MM11 Definition of the Audit Universe / Audit Planning Approach" i "Definition of the Branch Audit Universe and Planning Approach") te definira strateški plan, godišnji plan i plan pojedinačnih revizija.

##### *Strateški plan*

Strateški plan Interne revizije odnosi se na petogodišnje razdoblje, temelji se na procjeni rizika i usklađuje se svake godine. Sektor za internu reviziju sastavlja petogodišnji strateški plan, kojim osigurava da unutar tog roka sve organizacijske jedinice i sva poslovna područja Društva budu adekvatno obuhvaćena nadzorom. Učestalost obavljanja revizija pojedinih poslovnih područja određuje se prema prioritetima, ovisno o stupnju rizika pojedinog područja odnosno izloženosti rizicima koji mogu utjecati na organizaciju.

##### *Godišnji plan i plan pojedinačnih revizija*

Godišnji plan Interne revizije izrađuje se na temelju Strateškog plana. Godišnji plan Interne revizije mora biti odobren od strane Predsjednika Uprave Društva i Revizorskog Odbora. Direktor Interne revizije prijedlog Strateškog, Godišnjeg i Plana pojedinačnih revizija dostavlja Upravi Društva, koja ga potom upućuje Revizorskom Odboru i Nadzornom Odboru Društva na usvajanje.

Godišnji plan interne revizije izrađuje se na temelju strateškog plana, a obuhvaća:

- područja poslovanja koja su prioritetna s obzirom na procjenu rizika,
- popis planiranih revizija,
- raspored internih revizora.

Interna revizija mora angažirati odgovarajuće kapacitete kako bi se osigurala zadovoljavajuća pokrivenost rizika u roku od 5 godina revizijskog ciklusa. Slijedom toga, svake godine, revizijski resursi moraju biti alocirani na područja revizije u skladu s mjerama rizika i Popis poslovnih područja i procesa mora se kontinuirano procjenjivati.

#### *Izješćavanje*

Izješćaj pojedine redovne revizije dostavlja se Upravi Društva te se dodatno kvartalno izješćava Upravu o aktivnostima i nalazima Interne revizije te statusu izvršenja preporuka te redovito izješćava Revizorski i Nadzorni Odbor Društva.

Nositelj funkcije Interne revizije sastavlja „Izješćaj o radu Interne revizije“ najmanje jednom godišnje koji sadrži sljedeće:

- I. Popis svih obavljenih revizija;
- II. Ocjenu primjerenosti i učinkovitosti djelovanja sustava unutarnjih kontrola te preporuke za njihovo poboljšanje;
- III. Nezakonitosti i nepravilnosti utvrđene tijekom obavljanja revizije te preporuke i prijedlozi mjera za njihovo otklanjanje;
- IV. Poduzete aktivnosti u vezi s danim preporukama.

Nositelj funkcije Interne revizije mora svoja izješćća o radu Interne revizije dostavljati Upravi, Revizorskom i Nadzornom Odboru Društva

Interna revizija također funkcionalno izješćava Grupnu reviziju te je podložna internom preispitivanju od strane Grupne revizije.

#### **B.5.3. Opis načina na koji funkcija unutarnje revizije društva održava svoju neovisnost i objektivnost u odnosu na djelatnosti koje revidira**

U „Pravilniku o internoj reviziji“ definiran je način na koji funkcija unutarnje revizije Društva održava svoju neovisnost i objektivnost u odnosu na djelatnosti koje revidira kako slijedi:

#### *Opća načela*

Interna revizija Društva obavlja se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za internu reviziju, kodeksom strukovne etike internih revizora te pravilima djelovanja interne revizije koje, u suglasnosti s Nadzornim Odborom, usvaja Uprava Društva.

Direktor revizije Allianz SE ima pravo imenovati kandidate i mora prethodno odobriti imenovanje i razrješenje Direktora Interne revizije Društva.

#### *Neovisnost*

Funkcija Interne revizije mora imati položaj unutar organizacijske strukture Društva koji osigurava zadržavanje potrebne neovisnosti. Potrebna neovisnost znači da nema neprikladnog utjecaja na funkciju Interne revizije, na primjer u smislu izješćavanja, postavljanja ciljeva, naknada ili na bilo koji drugi način. Interna revizija mora izbjegavati svaki oblik sukoba interesa u stvarnosti ili naizgled. Interni revizori i funkcija Interne revizije imaju ovlasti da daju procjene i preporuke ali ne mogu davati naredbe i naloge (osim u slučaju sumnje na nezakonite aktivnosti/prijevare).

Nositelj funkcije Interne revizije ne smije obavljati druge poslove različite od poslova interne revizije i zadatke u

istom Društvu ili u društvu s kojim je Društvo u odnosu uske povezanosti.

#### *Razine izvješćavanja*

Nositelj funkcije Interne revizije (npr. Direktor Interne revizije) dužan je izvješćavati Predsjednika Uprave Društva te Revizorski Odbor. Direktor Interne revizije mora imati redovitu izravnu komunikaciju s Predsjednikom Uprave i Predsjednikom Revizorskog Odbora. Interna revizija također funkcionalno izvješćava Grupnu reviziju te je podložna internom preispitivanju od strane Grupne revizije.

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

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

#### *Stručnost i primjerenost*

Interni revizori moraju posjedovati analitičke vještine, znanja iz područja financija, računovodstva i informacijske tehnologije kao i razumijevanje organizacije osiguravajućih i/ili finansijskih društava. Kako bi se postigla i održala potrebna stručna razina znanja, potrebna je stalna i kontinuirana edukacija. Vještine učinkovite komunikacije su također važne.

U svrhu jačanje neovisnosti i objektivnosti te izbjegavanja potencijalnih sukoba interesa, mandat nositelja ključne funkcije Interne revizije bit će ograničen na osam godina, s time da to vremensko razdoblje počinje sa 01.01.2015. (obvezna rotacija Direktora Interne revizije); iznimke mogu biti odobrene od Direktora Grupne revizije.

Direktor Interne revizije kojem je dodijeljena funkcija Interne revizije je relevantan ključni nositelj funkcije u skladu s „Pravilnikom o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti“.

Nositelj funkcije Interne revizije mora imati obilježja (i) poštenja, integriteta i ugleda, (ii) kompetencije i sposobnosti, i (iii) finansijskog znanja. Pri tome se primjenjuje „Pravilnik o utvrđivanju stručnosti i primjerenosti“.

#### *Eksternalizacija ili delegiranje poslova Interne revizije*

Općenito, Interna revizija se treba provoditi korištenjem internih resursa raspoloživih unutar matične Grupe. Ako Internoj reviziji Društva nedostaju određena znanja, vještine, podršku je potrebno primarno tražiti u zajednici Internih revizora te u drugom koraku unutar matične Grupe.

Općenito, izdvajanje funkcije Interne revizije na treće strane nije dozvoljeno. Svaka iznimka mora se prethodno pismeno odobriti od strane Direktora Grupne revizije.

Interna revizija Društva je usklađena sa odredbama „Pravilnika o internoj reviziji“.

## **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, obavješćava 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 izvješćaja, 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

Izdvojeni poslovi su regulirani „Pravilnikom o izdvajanju poslova ili funkcija“ te "Procedurom za izdvajanje poslova ili funkcija". Prema Pravilniku i Proceduri svaki izdvojeni posao ima svog "vlasnika" (engl. Business Owner - obično direktor OJ koja je inicirala sklapanje takvog posla). Vlasnik izdvojenog posla je dužan u postupku odabira dobavljača i sklapanja ugovora slijediti proces/korake definirane Pravilnikom i Procedurom, te nakon potpisivanja ugovora, kontrolirati provedbu i kvalitetu provedbe ugovornih obveza. O tome je dužan jednom godišnje poslati izvješćaj nadležnom članu Uprave Društva. Izvješćaj se zajedno sa svom ostalom dokumentacijom relevantnom za određeni izdvojeni posao pohranjuje u centralnom repozitoriju Društva.

U okviru izdvojenih poslova Društvo ima dva ugovora:

- Ugovor o izdvajanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem ulaganja u financijsku imovinu
- Ugovor o razini usluge za regionalni podatkovni centar.

### B.7.1. Ugovor o izdvajanju i obavljanju poslova upravljanja portfeljem ulaganja u financijsku imovinu

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 financijske 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, čiji se financijski izvješćaji u potpunosti konsolidiraju u konsolidiranim izvješćajima Grupe Allianz Zagreb d.d.

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. financijske 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 financijskom imovinom Društva, kontrolna funkcija investicijskog procesa i portfelja društva zadržana je u okviru Društva kroz Financijski 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 Financijskog odbora te sudjelovanjem u radu navedenog odbora ostvaruje funkciju Uprave u investicijskom procesu Društva.

Kontrolna funkcija provodi se i od strane organizacijske jedinice Upravljanja financijskom imovinom koja provodi operativnu kontrolu i nadzor odrađenih transakcija, kontrolu podataka, izrađuje interne i eksterne izvještaje 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.

#### B.7.2. Ugovor o razini usluge za regionalni podatkovni centar

Ugovor o poslovnoj suradnji je uspostavljen u svrhu poboljšanja tehnološke infrastrukture IT sustava Društva te optimizacije korištenja hardverskih resursa, pripadajućeg sistemskog softvera i licenci. Pružatelj usluge, Allianz Technology SE, osigurava Društvu visokoprofesionalne podatkovne centre za primarni i sekundarni podatkovni centar. Pružatelj usluge, također, pruža dodatnu fleksibilnost Društvu u smislu hardverskih resursa koji se mogu smanjivati ili povećavati prema trenutačnim potrebama, resurse za redovni backup sustava, garantira performanse i dostupnost sustava te se brine o „life cycle“-u hardvera. Upravljanje i nadzor nad podacima i programskim komponentama informacijskog sustava, održavanje aplikacija i podataka je i dalje u isključivoj odgovornosti Društva, odnosno odgovornih osoba Društva.

Tijekom pripreme za uspostavu poslovne suradnje, Društvo je provelo detaljni pregled kako bi se osiguralo da pružatelj usluga ima potrebne tehničke i financijske 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 Solventnost 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 2017. godinu na svim razinama unutarnje kontrole, utvrđeno je da ne postoje nedostaci koji bitno utječu na funkcioniranje pojedinih poslovnih procesa Društva i Društva u cijelosti. Isto tako, utvrđeno je da ima prostora za poboljšanje funkcioniranja pojedinih poslovnih procesa što će biti provedeno tijekom budućih razdoblja.



### C. Profil rizičnosti

Društvo mjeri i upravlja rizicima i temeljem Standardne formule, kojom računa potrebni solventni kapital uzimajući u obzir potencijalne negativne događaje koji predstavljaju rizik za vlastita sredstva Društva za sljedećih godinu dana. Na taj način ispunjava regulatorne zahtjeve prema Solventnosti II. Profil rizičnosti Društva daje pregled nad distribucijom rizika po kategorijama rizika.

U ovom poglavlju se daje pregled cjelokupnog profila rizičnosti Društva, te se detaljniji pregled rizika nalazi u svakom poglavlju.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Tržišni rizik (1)	415.505	480.484
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	159.999	155.436
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	99.562	106.269
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	31.143	30.451
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	103.660	98.891
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	(238.281)	(243.263)
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	571.587	628.267

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	33.530	34.509
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	(113.881)	(124.263)
<b>Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)</b>	<b>491.236</b>	<b>538.513</b>

Veću promjenu u profilu rizičnosti može se primijetiti u modulu tržišnih rizika, a detaljnije je objašnjeno u poglavlju C.2.

Diverzifikacija portfelja ključni je element upravljanja rizicima, time je limitirana šteta od pojedinog rizičnog događaja. Stoga je naš cilj uspostaviti balansiran profil rizičnosti i izbjegavati veliku koncentraciju rizika i akumulacije.

Rizici koji se ne mjere putem Standardne formule su

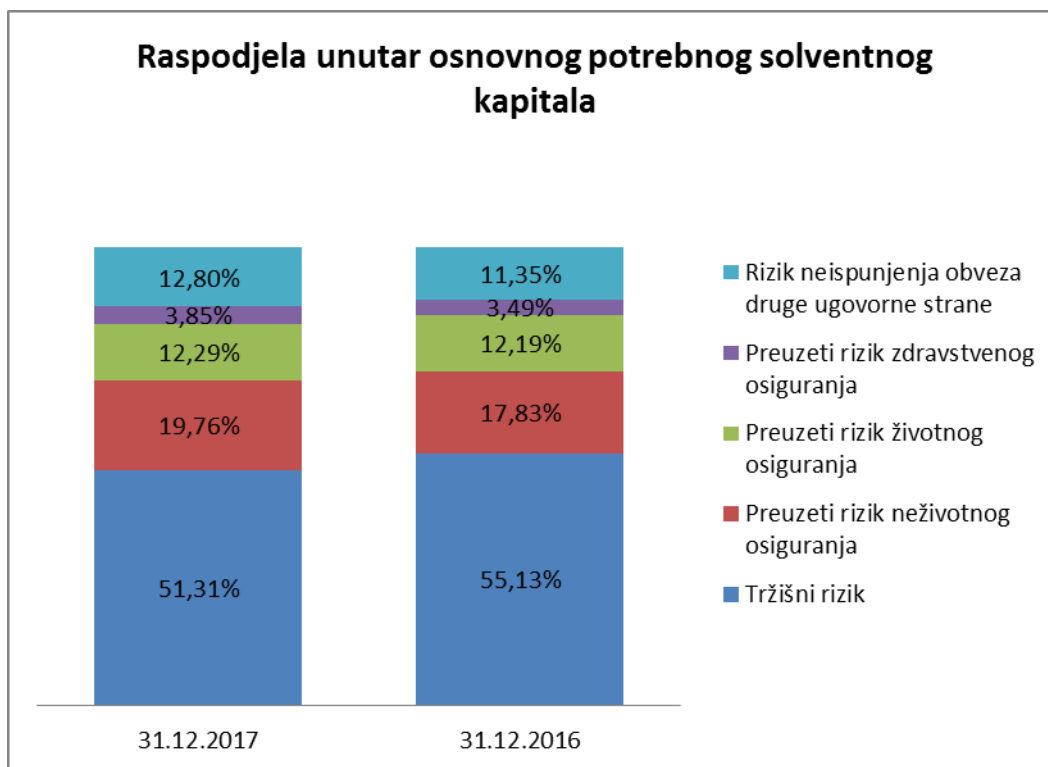
- Rizik likvidnosti
- Strateški rizik
- Reputacijski rizik
- Poslovni rizik

Detaljnije se može vidjeti u nastavku.

Za upravljanje profilom rizičnosti, Društvo koristi testove osjetljivosti (stres testove). Između ostalog, to uključuje sljedeće:

- *Stresovi parametara* – predefrirani stresovi tržišnih varijabli (npr. cijena nekretnina padne za 25% ili cijena dionica padne za 30%) – primijenjeni su na sve pozicije koje su osjetljive na taj šok
- *Reverzibilni stres testovi* – Ova metoda je korištena da se identificira veličina određene vrste stres testa potrebna da se dostigne određenu razinu kapitaliziranosti (npr. koliki je potreban stres na kamatne stope da nam razina kapitaliziranosti padne na 100%)
- *Ad-hoc scenariji ili scenariji bazirani na strategiji ili trenutnim događajima* – Društvo koristi kako bi procijenilo moguće ishode događaja vezano za promjenu strategije Društva ili aktualne događaje.

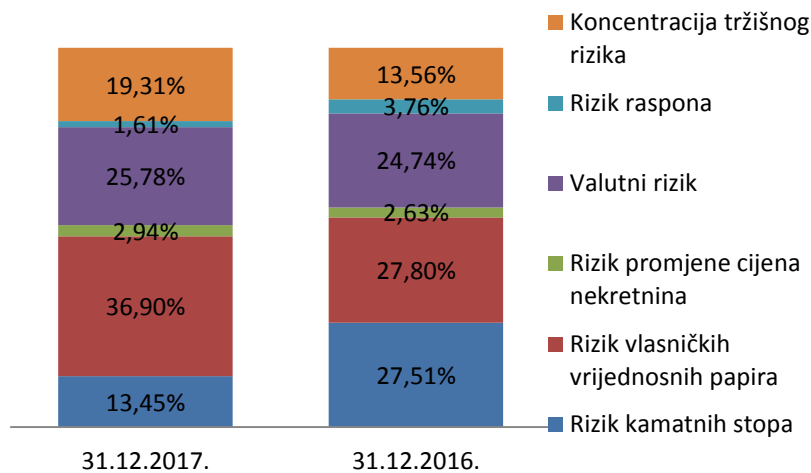
Slika 1: Grafička raspodjela rizika unutar osnovnog potrebnog solventnog kapitala



Iz grafa „Grafička raspodjela rizika“ vidi se da je Društvo najviše izloženo tržišnim rizicima, prema izračunu potrebnog solventnog kapitala, na 31.12.2016. te na 31.12.2017. U poglavlju Tržišni rizici su detaljno navedeni podmoduli te što Društvo poduzima da bi mitigiralo ove rizike.

Slika 2: Grafička raspodjela tržišnog rizika unutar Standardne formule na 31.12.2017. u usporedbi s 31.12.2016.

## Struktura tržišnog rizika unutar izračuna solventnog kapitala



Iz grafa „Tržišni rizici“ vidi se da su, unutar tržišnih rizika, najznačajniji rizici na 31.12.2017. rizik vlasničkih vrijednosnih papira, valutni rizik te koncentracija tržišnog rizika.

### Načelo razboritosti

Društvo ulaže u skladu s načelom razboritosti (članak 132. Direktive o Solventnosti II).

Provedba načela razboritosti u Društvu obuhvaća dvije dimenzije:

- Sva imovina se ulaže kako bi osigurala kvalitetu, sigurnost, likvidnost, profitabilnost i dostupnost investicijskog portfelja u cjelini. To također uključuje i zahtjev za strukturom investicijskog portfelja koji odgovara prirodi i trajanju obveza osiguranja pokrivenih tim sredstvom.
- Društvo ulaže samo u imovinu ako može u svojoj procjeni solventnosti pravilno identificirati, mjeriti, pratiti, upravljati, kontrolirati, izvještavati i primjereno integrirati uključene rizike. Prije ulaganja, Društvo također pregledava dosljednost ulaganja s interesima korisnika i osiguranika i njihov utjecaj na kvalitetu, sigurnost, likvidnost, profitabilnost i dostupnost cijelog portfelja.

Detaljnije je navedeno u C.2.8. Mitigacija tržišnih rizika.

### C.1. Preuzeti rizik osiguranja

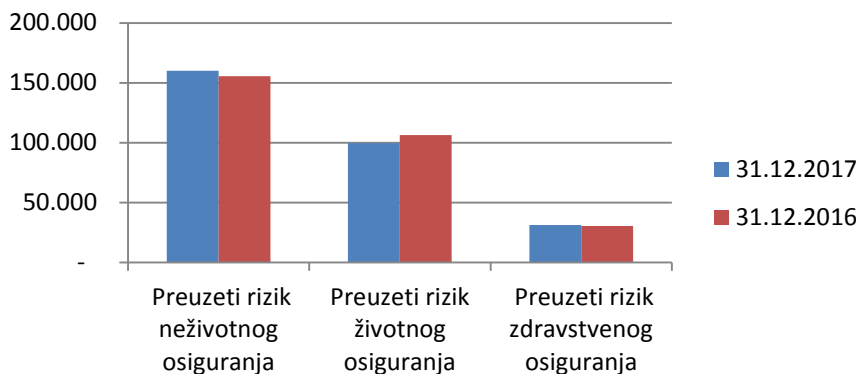
Društvo koristi Standardnu formulu prilikom računanja modula preuzimanja rizika u osiguranju za sva osiguranja u svom djelokrugu. Rizik preuzimanja rizika obuhvaća tri rizika: "preuzeti rizik neživotnog osiguranja", "preuzeti rizik životnog osiguranja" i "preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja", koji se zbroje do iznosa rizičnoga kapitala koji je dodijeljen u iznosu od 290.704 tisuća HRK.

Preuzeti rizik unutar solventnog potrebnog kapitala u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	159.999	155.436
Preuzeti rizik životnog osiguranja	99.562	106.269
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	31.143	30.451
<b>Ukupno</b>	<b>290.704</b>	<b>292.156</b>

Najveći rizici unutar svih 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 financijske 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 osiguranja u sklopu izračuna potrebnog solventnog kapitala prema standardnoj formuli.

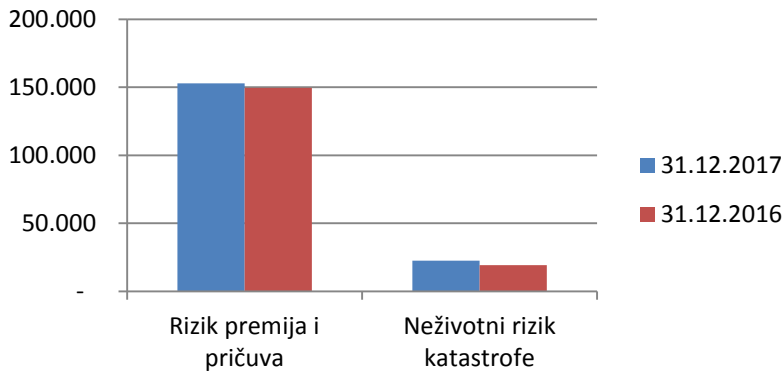
Zbog prakse upravljanja rizicima, ne postoje koncentracije vezane uz preuzeti rizik koji bi mogao značajno utjecati na poziciju solventnosti Društva.

Slika 3: Usporedba modula preuzimanja rizika s prošlom godinom u tkn



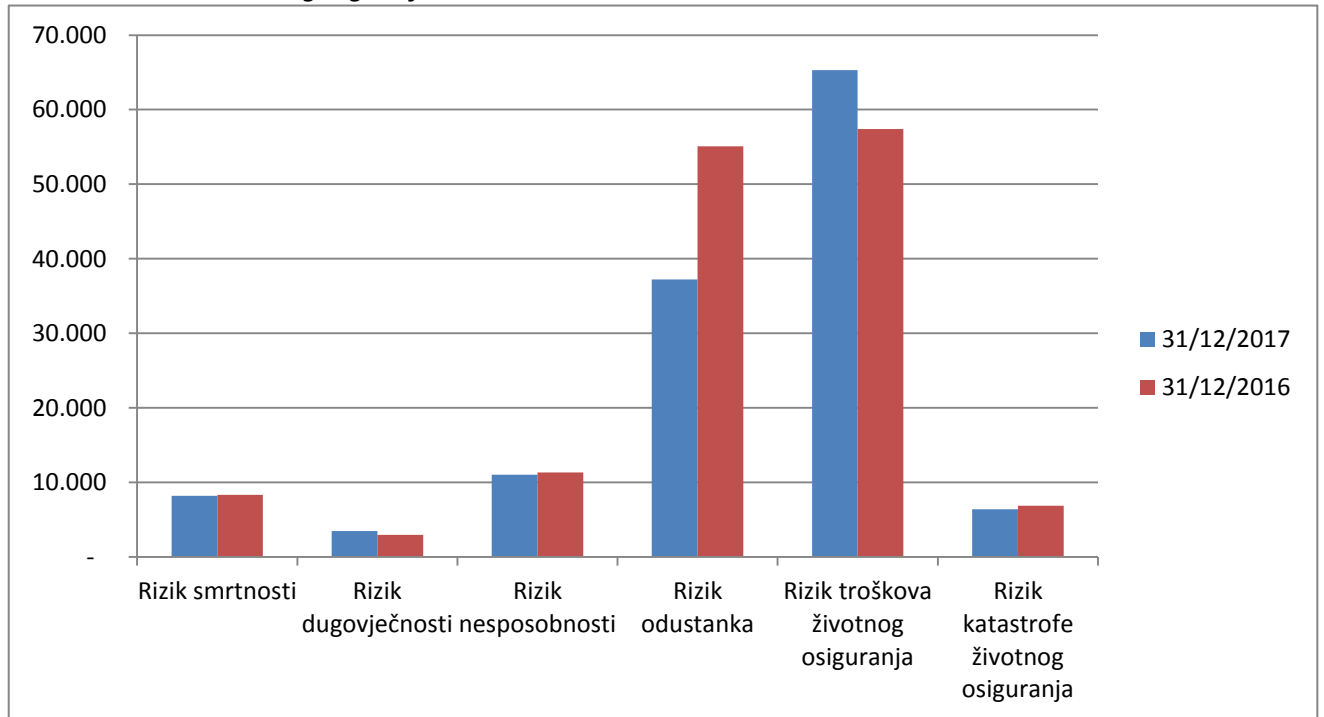
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja povećao se uslijed povećanja rizika premije i pričuva, kao i rizika katastrofe.

**Slika 4: Preuzeti rizik neživotnog osiguranja u tkn**



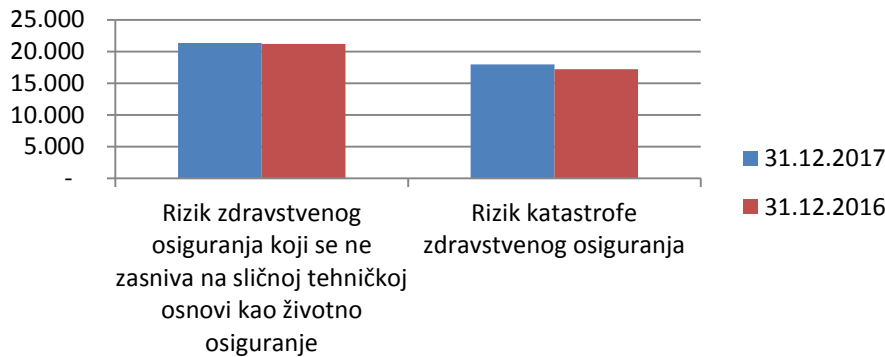
Preuzeti rizik životnog osiguranja smanjio se najviše zbog značajnog smanjenja rizika odustanka, uslijed promjena u krivulji, dok se rizik troškova povećao zbog promjena u pretpostavkama.

**Slika 5: Preuzeti rizik životnog osiguranja**



Razlog povećanja preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja u 2017. godini je povećanje broja polica.

**Slika 6: Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja**



### C.1.1. Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja

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

Društvo nema ugovora o subjektima posebne namjene, ili značajne izloženosti uzrokovane izvanbilančnim pozicijama.

	31.12.2017.	31.12.2016.
<b>Preuzimanje rizika neživotnog osiguranja u tkn</b>	<b>159.999</b>	<b>155.436</b>
Rizik premija i rizik pričuva neživotnog osiguranja	152.870	149.462
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	22.537	19.358
Diverzifikacija unutar modula	(15.408)	(13.384)

### Koncentracija rizika

U 2017. nema koncentracije rizika u preuzimanju neživotnog osiguranja.

Najveći dio portfelja neživotnog osiguranja čine Osiguranje od požara i Ostala osiguranja imovine te Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila. U sklopu rizika katastrofe najveći je rizik od prirodnih katastrofa-potresa i rizika katastrofe uzrokovanih ljudskim djelovanjem-požar.

#### *Neživotno osiguranje: Premijski rizik*

Poslovanjem u neživotnim osiguranjima Društvo prima premije od osiguranika te zauzvrat daje osigurateljnu

zaštitu. Promjene u profitabilnosti tijekom vremena su računate 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.

#### 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. Preuzimanje rizika životnog osiguranja

Modul za preuzimanje rizika unutar životnog 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.

U 2017. godini nije bilo rizika koncentracije u preuzimanju životnog osiguranja.

	31.12.2017.	31.12.2016.
<b>Preuzimanje rizika životnog osiguranja u tkn</b>	<b>99.562</b>	<b>106.269</b>
Rizik smrtnosti	8.220	8.351
Rizik dugovječnosti	3.472	2.952
Rizik nesposobnosti- pobolijevanja	11.060	11.345
Rizik odustanaka	37.208	55.075
Rizik troškova životnog osiguranja	65.303	57.407
Rizik katastrofe životnog osiguranja	6.421	6.896
Diverzifikacija unutar modula	(32.122)	(35.757)

### 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.

Ovi rizici su najveći unutar modula preuzetog rizika životnog osiguranja.

#### C.1.4. Preuzimanje rizika zdravstvenog osiguranja

Prezeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik koji proizlaze iz obveza zdravstvenog osiguranja, a koji je povezan s pokrivenim opasnostima i procesima koji se upotrebljavaju u obavljanju poslova.

Preuzimanje rizika zdravstvenog osiguranja u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
	<b>31.143</b>	<b>30.451</b>
Rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	21.353	21.179
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	17.953	17.216
Diverzifikacija unutar modula	(8.162)	(7.944)

U 2017. godini nije bilo rizika koncentracije u preuzimanju zdravstvenog osiguranja.

#### C.1.5. 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 sa smrtnosti i stornom se rade jednom godišnje za životna osiguranja, dok se analiza troškova radi na kvartalnoj razini
- U Društvu djeluje Odbor za odobravanje pretpostavki i parametara za životna osiguranja 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 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 sa zakonskim propisima te u skladu sa profesionalnim standardima osigurateljne i aktuarske struke.
- Test profita proizvoda 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 ovlašteni aktuari koji djeluju u skladu sa zakonima i pravilnicima propisanim od strane Regulatora, kao i aktuarskim standardima propisanim od strane Društva. Potvrdu o djelovanju Društva u skladu sa zakonskim propisima, imenovani ovlašteni 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.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od gubitaka uzrokovanih nepovoljnim kretanjima cijene na financijskim tržištima.

Kao osnovni dio poslovanja, Društvo prima premiju od osiguranika te formira tehničke pričuve za ispunjenja obveza te ih ulaže u razne vrste imovine kao i kapital Društva. Investicijski portfelji donose dobit i podupiru isplatu budućih šteta osiguranicima.

Tržišni rizik sastoji se od slijedećih vrsta rizika: 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 obveze Društva i kroz garancije danih ugovarateljima osiguranja života, Društvo je izloženo kretanjima na financijskim tržištima.

Društvo tržišni rizik računa prema Standardnoj formuli a najveći tržišni rizici Društva prema Standardnoj formuli su rizik vlasničkih vrijednosnih papira, rizik kamatnih stopa te valutni rizik.

U sljedećoj tablici dana je usporedba neto tržišnog rizika računato prema Standardnoj formuli na 31.12.2017. te na 31.12.2016.:

Tržišni rizik prema Standardnoj formuli u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Rizik kamatnih stopa (1)	92.795	204.236
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira (2)	235.645	200.575
Rizik promjene cijena nekretnina (3)	18.778	18.940
Rizik raspona (4)	10.300	27.117
Valutni rizik (5)	167.120	180.925
Koncentracija tržišnog rizika (6)	123.312	97.808
Diverzifikacija (7)	(232.446)	(249.117)
<b>Tržišni rizik (8) = zbroj od (1) do (6)</b>	<b>415.505</b>	<b>480.484</b>

Iz tablice se može vidjeti da je Društvo smanjilo tržišni rizik, najviše zbog smanjenja:

- Rizika kamatne stope – zbog veće usklađenosti imovine i obaveza te smanjenja šokova u samom izračunu
- Valutnog rizika – smanjila se razlika između imovine i obaveze u EUR
- Rizik raspona – manji iznos zajmova u imovini Društva

S druge strane, koncentracija tržišnog rizika i rizika vlasničkih vrijednosnih papira je narasla zbog veće izloženosti Društva fondovima PIMCO i Blackrock na koje se ne primjenjuje metoda „transparentnosti“ (look – through metoda) pa se klasificiraju kao vlasnički vrijednosni papiri Tipa 2.

### 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 diverzificiran portfelj visoko kvalitetnih likvidnih vrijednosnica.

#### Koncentracija rizika

Društvo u svom portfelju ima PIMCO, Blackrock i Cordiant fondove na koje ne primjenjuje metodu transparentnosti („look-through“ metoda) te se ti fondovi klasificiraju kao vlasnički vrijednosni papiri Tipa 2. Za navedeno se planira razviti metodologija u suradnji s matičnom Grupom do kraja 2018. godine, čime bi se rizik vlasničkih vrijednosnih papira smanjio.

U odnosu na 31.12.2016., Društvo je povećalo izloženost navedenim fondovima te se tako povećao i rizik.

Izloženost Društva imovini koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Tip1	139.894	146.388
Tip2	373.512	328.361
Strateška ulaganja	1.706	788
<b>Total</b>	<b>515.112</b>	<b>475.538</b>

### Mitigacija rizika

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 financijskom 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.

Portfeljem vlasničkih vrijednosnih papira također se upravlja preko sustava CRisP , u cilju izbjegavanja velike koncentracije rizika.

#### C.2.2. Rizik kamatnih stopa

Rizik kamatnih stopa je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati zbog promjene u kamatnim stopama.

Rizik kamatne stope postoji i kod financijskih 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.

### Mitigacija rizika

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 Financijski Odbor u okviru strateške alokacijske odluke, a na temelju analize utjecaja promjene kamatnih stopa na portfelj Društva te ročnosti obveza Društva. U Strategiji upravljanja rizicima Društva, naveden je limit razlike u duraciji između imovine i obaveza te isti pravi funkcija upravljanja rizicima.

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 proizlazi iz osjetljivosti vrijednosti imovine, obveza i financijskih instrumenata na promjene kamatnih stopa iznad razine bezrizičnih kamatnih stopa.

#### **Mitigacija rizika**

Mjere mitigacije za rizik raspona cijena su ulaganja u kvalitetne financijske instrumenti sa što višim kreditnim rejtingom.

### 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.

### 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.

#### **Mitigacija rizika**

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 i odgovarajuće derivativne financijske instrumente za zaštitu od valutnog rizika uz odobrenje Uprave i o tome će informirati Regulatora. U 2017 nije bilo takve potrebe.

### C.2.6. Rizik promjena cijena nekretnina

Društvo prije kupovanja nove nekretnine traži procjene ovlaštenog procjenitelja u cilju mitigacije rizika. Društvo je u maloj mjeri izloženo riziku promjena cijena nekretnina zbog niske izloženosti portfelja imovine koja je izložena riziku promjene cijene nekretnina.

### C.2.7. Koncentracija tržišnih rizika

S obzirom na visok udio investicija u PIMCO i Blackrock fondove u investicijskom portfelju Društva, vidimo koncentraciju rizika povezanih s tim investicijama; prije svega u riziku vlasničkih vrijednosnih papira.

Također, dugoročne obveze u životnom segmentu poslovanja pridonose kamatnom riziku, osobito ako se ne mogu uskladiti s raspoloživim investicijama zbog dugog roka dospjeća. Društvo je najviše izloženo hrvatskim državnim obveznicama, te je ograničilo izloženost hrvatskim državnim obveznicama u portfelju životnih osiguranja na 60%.

### C.2.8. Mitigacija tržišnih rizika

Društvo je osiguralo različite mjere u svrhu limitiranja utjecaja promjena cijena na finansijskom tržištu i osiguranja imovine koja je adekvatno usklađena s obavezama prema osiguranicima. Mitigacije za pojedine rizike su navedene u potpoglavljima kod pojedinih rizika te u poglavlju C.2.9. Društvo provodi i ostale mjere smanjenja tržišnog rizika kao što su diverzifikacija investicijskog portfelja, a time i smanjenje udjela finansijske imovine u hrvatskim državnim obveznicama. Prije odluka o promjeni alokacijske odluke, Društvo procjenjuje utjecaj prijedloga na kapitalnu poziciju Društva.

Društvo novim proizvodima životnih osiguranja s garancijama od 0% tehničke kamatne stope te osiguranjima kod kojih osiguranik snosi rizik smanjuje svoju izloženost tržišnim rizicima.

Društvo je uspostavilo Finansijski Odbor ("FiCo") koji podržava Upravu u nadzoru i vođenju investicijskih portfelja Društva. Odbor je sastaje najmanje dvaput godišnje.

FiCo ima sljedeće ciljeve:

- nadgledati i pregledati investicijske portfelje u okviru upravljanja rizicima i apetita za rizik
- Pregledati i odobriti SAA (Strateško upravljanje imovinom) buduće godine ili materijalne promjene u SAA Društva
- nadgledati planiranje i razvoj raspodjele imovine Društva i prihoda od ulaganja
- odlučiti o ograničenjima kreditnog rizika unutar raspona
- nadgledati strukturu kapitala i položaj likvidnosti tvrtke
- odlučiti o izvedenicama
- odobriti početno postavljanje ugovora vezanih za ulaganja, a posebno, mandate upravljanja imovinom
- Implementirati definirani proces upravljanja investiranjem
- odobriti transakcije pripajanja
- odobriti pojedinačne investicijske transakcije s značajnim utjecajem

### 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.

Na razini portfelja Društva, strateška alokacija imovine se odvija u suradnji sa AIM-om (Allianz Investment Management).

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 tijekove 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 financijske 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).

Društvo prati i upravlja izloženostima i koncentracijama kreditnog rizika kako bi se osiguralo da je u stanju zadovoljavati obveze osiguranika kada dospiju. Kreditni rizik računa se Standardnom formulom i njime se upravlja pomoću CRiSP sustavom – sustav upravljanja limita izloženosti.

Ključno područje na kojem je Društvo izloženo kreditnom riziku su ulaganja u financijsku imovinu, prvenstveno u vrijednosnice s fiksnim prihodom, hipotekarni krediti, depoziti, ali i ostala kratkoročna i dugoročna ulaganja.

#### C.3.1. Mjerenje kreditnog rizika

Društvo kreditni rizik mjeri Standardnom formulom:

Kreditni rizici mjereni Standardnom formulom, 000 HRK, bez diverzifikacije	31.12.2017.	31.12.2016.
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	103.660	98.891

Nije bilo materijalnih promjena u 2017-toj godini za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Na 31.12.2017. tri najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane su Allianz SE(reosigurateljni ugovori), UniCredit SpA i Swiss Reinsurance Co Ltd., kao i na 31.12.2016.

#### C.3.2. Osjetljivost za rizik

Na pad kreditnog rejtinga osjetljivi su sljedeći rizici:

- Rizik raspona
- Koncentracija tržišnog rizika
- Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane

U sljedećoj tablici je prikazana osjetljivost omjera solventnosti na pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj za svaku izloženost te u slučaju rasta vjerojatnosti neispunjavanja obveza za 10%:

31.12.2017. u tkn	Osnovni slučaj	Pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj	Vjerojatnost neispunjavanja obveza (LGD-loss given default) veći za 10 posto
Vlastita sredstva	1.265.645	1.265.645	1.265.645
Potreban solventan kapital	491.236	513.245	492.206
Omjer solventnosti	258%	247%	257%

### C.3.3. Diverzifikacija i ublažavanje rizika

Društvo 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. 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.

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 Financijskog odbora. Na redovitim sastancima Financijskog 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 i Grupe AZ 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.

### 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.

### C.4.1. Mjerenje rizika likvidnosti

Rizik likvidnosti u Društvu se mjeri na temelju analize nedostataka u izvorima i potrebama za likvidnošću, u slučaju stresa, prikupljeno tijekom različitih vremenskih intervala (za sljedećih tjedan dana, za jedan mjesec, za tri mjeseca te za sljedećih dvanaest mjeseci) posebno za portfelj života a posebno za portfelj neživota. Ako na temelju tog mjerenja postoje naznake da potrebe za likvidnošću u slučaju stresa premašuju sredstva u slučaju stresa, primjenjuju se mjere sanacije za uklanjanje nedostataka. Omjer likvidnosti se definira kao potrebe likvidnosti podijeljene s izvorima likvidnosti.

Osim ovoga, Društvo upravlja rizikom likvidnosti i na dnevnoj bazi - izloženo je 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.

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za neovisni nadzor ovog rizika, uključujući izvješćivanje Odjela za upravljanje rizicima na razini Grupe i Odbora za upravljanje rizicima („RiCo“), uspostavu pojedinačnih scenarija stresnih uvjeta te praćenje pridržavanja limita.

Eskalacijski postupak u slučaju nedostatka likvidnosti je definiran na sljedeći način:

Uvjet	Posljedica
Razina omjera likvidnosti bez upozorenja (<80%)	Funkcija upravljanja rizicima Društva ne treba poduzimati nikakve daljnje mjere
Razina omjera likvidnosti upozorenja(80%-100%)	Funkcija upravljanja rizicima Društva treba objasniti status u izvješću o riziku likvidnosti
Povreda limita (>100%)	Društvo priprema sanacijski plan. Potrebno je odobrenje sanacijskog plana. Funkcija odobrenja ovisi o veličini nedostatka likvidnosti.

Na 31.12.2017. portfelj Društva je kako slijedi:

Portfelj životnih osiguranja:

#### Omjeri likvidnosti za portfelj životnih osiguranja na 31.12.2017

Portfelj životnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	1 tjedan	1 mjesec	3 mjeseca	1 godina
Osnovni slučaj	1%	5%	13%	33%
Stres šteta*	5%	15%	35%	70%
Stres premije*	2%	6%	15%	37%
Kombinacija stresa premije i šteta	5%	16%	36%	72%
* Stres premije	Prekid u procesu naplate premija unutar prva dva mjeseca (premije od postojećih i novih poslova)			
* Stres šteta	Masovni otkup 20% polica životnog osiguranja			



Omjer likvidnosti na 31.12.2017. je ispod razine upozorenja za definirane slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale.

Portfelj neživotnih osiguranja:

**Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2017**

Portfelj neživotnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	1 tjedan	1 mjesec	3 mjeseca	1 godina
<b>Osnovni slučaj</b>	13%	35%	59%	76%
<b>Stres šteta*</b>	13%	42%	66%	78%
<b>Stres premije*</b>	15%	55%	75%	81%
<b>Kombinacija stresa premije i šteta</b>	15%	65%	82%	83%
<b>* Stres premije</b>	Prekid u procesu naplate premija unutar prva dva mjeseca (premije od postojećih i novih poslova)			
<b>* Stres šteta</b>	Maksimalna neto izloženost upotrjebljena u izračunu SCR			

Omjer likvidnosti je ispod razine upozorenja za sve slučajeve osim za narančasto označene u gornjoj tablici. To je zbog velikog postotka hrvatskih državnih obveznica u portfelju neživotnih osiguranja, koje imaju relativno niski rejting pa se smatraju nelikvidnom imovinom prema metodologiji.

Trenutnu metodologiju je Društvo razvilo u 2017. godini, tako da nije prikazana usporedba s 2016. godinom.

#### C.4.2. Mitigacija rizika

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.

#### C.4.3. Osjetljivost na rizik

Društvo osjetljivost na ovaj rizik mjeri stres testovima na premije i štete kao što je opisano u Tablica 2: Omjeri likvidnosti za portfelj životnih osiguranja na 31.12.2017 i Tablica 3: Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2017.

#### C.4.4. Očekivana dobit koja je uključena u buduće premije

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije izračunate na 31.12.2017. iznosi 169.939 tisuća kuna za životna osiguranja te 2.941 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.

Veličinu operativnih rizika Društvo mjeri Standardnom formulom.

Tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	33.530	34.509

Društvo smatra da navedeni iznos pokriva moguće operativne rizike u sljedećih godinu dana te da nije potreban dodatan kapital, bez obzira na projekte Društva u sljedećih godinu dana.

Operativnim rizicima se u pravilu upravlja na neformalan način, u sklopu uobičajenog tijeka poslovanja, na način da vlasnici rizika ili procesa, kao dio prve razine unutarnjih kontrola postanu svjesni (identificiraju) operativne rizike koji su nerazdvojivi od njihovih aktivnosti i uspostave određenu razinu tolerancije za njih. Vlasnici rizika i procesa osmišljaju aktivnosti za smanjenje rizika koje su razmjerne s ciljanom tolerancijom rizika te osiguravaju da su implementirane na odgovarajući način te da se redovno provode. Iako se ovaj pristup provodi uglavnom izvan granica formalnog procesa upravljanja rizicima, on čini važan dio okvira za upravljanje rizicima kao cjeline.

Formalni procesi upravljanja rizicima djeluju kao dodatna razina iznad neformalnog pristupa.

### C.5.1. Procjena operativnih rizika

Redovito i proaktivno funkcija upravljanja rizicima olakšava identifikaciju, ocjenu i smanjivanje operativnih rizika povezanih s poslovnim aktivnostima Društva kroz provedbu procesa vlastite procjene rizika i pripadajućih kontrola.

Operativni rizici se identificiraju tijekom procesa vlastite procjene rizika i pripadajućih kontrola na način da ih se povezuje s različitim izvorima informacija, što uključuje unutarnje i vanjske podatke o štetama koje su posljedica operativnih rizika kao i rezultate internih i eksternih revizija. Ovi izvori se nadalje podupiru i doraduju primjenom profesionalnih znanja i iskustva vlasnika rizika, vlasnika procesa te stručnjaka za rizike unutar Društva.

Svi rizici za koje se utvrdi da mogu prouzrokovati značajne gubitke ili negativno utjecati na ugled Društva su predmet detaljne procjene koja omogućuje formulaciju odgovarajućih odgovora na rizik. Odgovori na rizik u pravilu uključuju ili odluku da se rizik prihvati rizik jer se njime primjereno upravlja i u granicama je tolerancije ili se dalje odlučuje o smjeru djelovanja kako bi se rizik smanjio.

### C.5.2. Koncentracija operativnih rizika

Društvo je kao rezultat procesa procjene vlastitih rizika i kontrola došlo do zaključka da su najveći operativni rizici vezani za rizike prema Baselu II „Klijenti/treće strane, proizvodi i poslovna praksa“ te „Upravljanje izvedbom, isporukom i procesima“.

### C.5.3. Mitigacija rizika

Ključna načela za upravljanje operativnim rizikom unutar Društva su:

- I. *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.
- II. *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.
- III. *Kontrola* - Sustav unutarnjih kontrola, kojim se periodički provjerava učinkovitost, koristi se kao primarno sredstvo za ublažavanje operativnih rizika.
  - IV. *Tolerancija rizika* - Operativnim rizicima uglavnom se upravlja na temelju ulaganja-dobiti (engl. cost-benefit) na način da očekivana rastuća vrijednost razine smanjenja gubitaka premašuje posljedne troškove jačanja kontrola. Iznimke mogu postojati u području uskladbe sa zakonima i propisima, zaštite ugleda matične Grupe te u slučaju drugih strateških ciljeva.
  - V. *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.
- VI. *Izješćavanje* - *Potpuno, pravodobno i pouzdano izješćavanje koje je dosljedno tijekom vremena čini temelj na kojem se donose dobro informirane odluke.*
  - VII. *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.
  - VIII. *Potrebna solventna 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.
  - IX. *Transparentnost* - Kultura transparentnosti operativnog rizika i dužnost izješćavanja operativnih gubitaka, bez straha od neopravdane krivnje, ključno je za omogućavanje učinkovitog upravljanja rizicima.

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 izješćaje, 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 izješćima. Sustav internih kontrola nad financijskim izješćivanjem 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.

*Mjerenje, praćenje, identifikacija te mitigacija rizika*

Strateški rizici Društva su mjereni, identificirani i praćeni procesom procjene najznačajnijih rizika (TRA) Društva, sukladno pravilniku „Pravilnik za procjenu najznačajnijih rizika“ Društva. Prate se na kvartalnoj razini preko Odbora za upravljanje rizicima te preko kvalitativnog izješćaja o upravljanju rizicima koji se predstavlja Upravi Društva i CEE Regiji. U sklopu TRA metodologije, postavljaju se ključni indikatori rizika za najznačajnije rizike koji pokazuju potrebu za eskalacijom rizika. Također se procjenjuje učestalost, efikasnost kontrola, mogući financijski utjecaj i reputacijski utjecaj.

Strateški rizici se procjenjuju i analiziraju i 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.

Mitigacija ovih rizika ovisi o danjoj situaciji te se po potrebi razmatra i promjena strategije.

#### *Izloženost i koncentracija rizika*

Strateški rizik Društva u 2017. godini je bio vezan za prelazak portfelja životnog osiguranja sa tradicionalnih proizvoda sa garancijama na proizvode kod kojih osiguranik snosi rizik ulaganja te proizvode bez garancija. Rizik je bio mjereno i praćen preko TRA metodologije te je Društvo u sklopu upravljanja rizikom donosilo niz mjera – od edukacije prodajne mreže, razvoja novog proizvoda te održavanje suradnje s poslovnim partnerom Zagrebačkom bankom.

### 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 osigurateljskih 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.

U 2017. godini Društvo je zabilježilo nekolicinu slučajeva koji su manje ili više ugrožavali ugled tvrtke. Reputacijski rizik je uglavnom proizlazio iz pritužbi osiguranika koji nisu bili zadovoljni rješavanjem njihovih zahtjeva. U svim slučajevima Društvo je djelovalo brzo, u skladu s uvjetima police osiguranja, te je reagiralo na pritužbe s istim tretmanom prema svim klijentima. Nakon reakcije nitko od nezadovoljnih klijenata nije poduzimao daljnje korake.

### 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.

Ovi rizici identificiraju se i mjere procesom procjene najznačajnijih rizika sukladno dokumentu Društva. Društvo posebnu pažnju pridaje ovoj kategoriji rizika te ju redovito prati te donosi odgovarajuće mjere smanjenja rizika.

Ovaj rizik se prati na mjesečnoj bazi putem

- financijskih indikatora – kombiniranog omjera, omjera šteta i omjera troškova
- usporedbe planiranih i ostvarenih veličina

Također se prati na kvartalnim sastancima Odbora za upravljanje rizicima i preko TRA procesa. Društvo je u 2017. bilo izloženo poslovnom riziku pada premije automobilske odgovornosti te promjeni u strategiji portfelja životnog osiguranja.

## C.7. Ostale informacije

### C.7.1. Ostale materijalne informacije

#### Osjetljivost na rizike

U 2017. Društvo je napravilo analizu osjetljivosti u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti, na značajne rizike.

Društvo je sprovelo promjenu sljedećih parametara za tržišne i kreditne rizike da vidi utjecaj

- pad cijena imovine koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira (dionice, fondovi na koje se ne primjenjuje metoda transparentnosti te strateške investicije) od 30%
- pad kamatne stope od 1%
- pad rejtinga za jedan stupanj

Rizici/scenariji u tkn	Osnovni slučaj	Pad cijena dionica od 30%	Pad kamatne stope od 1 bps	Pad rejtinga za jedan stupanj
Tržišni rizik (1)	415.505	358.851	438.860	419.484
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	159.999	159.999	159.999	159.999
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	99.562	99.562	99.562	99.562
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	31.143	31.143	31.143	31.143
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	103.660	103.660	103.660	150.030
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	(238.281)	(231.995)	(239.896)	(257.924)
<b>Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)</b>	<b>571.587</b>	<b>521.220</b>	<b>593.328</b>	<b>602.295</b>

<b>Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)</b>	<b>33.530</b>	<b>33.530</b>	<b>33.530</b>	<b>33.530</b>
<b>Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)</b>	<b>(113.881)</b>	<b>(104.844)</b>	<b>(118.013)</b>	<b>(122.579)</b>
<b>Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)</b>	<b>491.236</b>	<b>449.906</b>	<b>508.845</b>	<b>513.245</b>
<b>Vlastita sredstva</b>	<b>1.265.645</b>	<b>1.111.683</b>	<b>1.216.384</b>	<b>1.265.705</b>
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>258%</b>	<b>247%</b>	<b>239%</b>	<b>247%</b>

Društvo je u svim slučajevima više nego dovoljno kapitalizirano ali najveću osjetljivost ima na pad kamatne stope. To je zbog još uvijek aktivnog portfelja životnog osiguranja s visokim garancijama. Društvo je u zadnje dvije godine promijenilo strategiju u životnim osiguranjima te se orijentiralo na životna osiguranja kod kojih osiguranik snosi investicijski rizik te na tradicionalna osiguranja s 0% tehničke kamatne stope s visokim udjelom premije za smrtnost tako da se ovaj rizik smanjuje iz godine u godinu kako se smanjuje stari portfelj.

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

**Utjecaj osjetljivosti na vlastita sredstva**

Osnovni slučaj vlastitih sredstava na	31.12.2017
smrtnost (+15%)	1.257.450
dugovječnosti (+20%)	1.262.074
pobolijevanje (+5%)	1.264.838
troškovi (+10%)	1.228.043
odustanci (+10%)	1.257.112

Osnovni slučaj omjer solventnosti	31.12.2017.	31.12.2016.
		258%
Smrtnost (+15%)	256%	236%
Dugovječnosti (+20%)	257%	237%
Pobolijevanje (+5%)	257%	238%
Troškovi (+10%)	250%	231%
Odustanci (+10%)	256%	235%

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

Društvo pretpostavlja da neće biti materijalnih promjena u potrebnom solventnom kapitalu na temelju provedenog testa osjetljivosti na rizik.

*Reverzibilni stres testovi*

Društvo je u procesu planskog dijaloga definiralo prihvatljivu razinu omjera solventnosti od 164% za 2017. te 151% za 2018. godinu i na temelju toga radi reverzibilne stres testove odnosno procjenjuje događaje koji bi mogli dovesti do pada solventnosti ispod te razine.

**Scenariji koji dovode do pada kapitaliziranosti ispod prihvatljive razine kapitaliziranosti**

	2017	2018
Prihvatljivi omjer kapitaliziranosti	164 %	151 %
Promjena cijena dionica/promjena kamatne stope/promjena cijena nekretnina	-48% / -158bps / -24%	-84% / -277bps / -42%

Za 2018. godinu Društvo je imalo veći omjer solventnosti te niži omjer kapitaliziranosti te su zato potrebni veći stres scenariji da bi se palo ispod prihvatljive granice kapitaliziranosti.

Makroekonomski pokazatelji za Republiku Hrvatsku su pozitivni te iako za to postoji mala vjerojatnost, zbog velike izloženosti hrvatskim državnim obveznicama u portfelju Društvo neće biti solventno u slučaju bankrota Hrvatske (omjer solventnosti <100%).

*Scenariji bazirani na strategiji Društva i regulatornom okruženju**Regulatorno okruženje*

U 2018. godini dolazi do nekoliko važnih promjena u regulatornom okruženju, posebice se to odnosi na:

- promjenu u zakonima o zaštiti osobnih podataka (GDPR – general data protection regulation)
- promjeni u distribuciji osiguranja (IDD – insurance distribution directive)

Oba propisa kao konačan cilj imaju zaštitu potrošača; GDPR - zaštita njihovih osobnih podataka, IDD - zaštita

potrošača od prijave te transparentnost proizvoda u osiguranju. U oba slučaja je propisana mogućnost visokih kazni za Društvo u slučaju težeg kršenja propisa.

Te promjene u regulativi će imati utjecaj na procese i rizike kojima je Društvo izloženo. Društvo je u svojim procesima upravljanja rizika identificiralo ove dvije promjene u regulativi kao jedne od najznačajnijih rizika u 2018. godini. Rizici su visoke kazne za Društvo (u slučaju GDPR-a toliko visoke da mogu utjecati na solventnost Društva), a proizlaze iz nespremnosti Društva da promijeni ili implementira potrebne promjene u procesu. To ima utjecaj na vlastita sredstva a time i na omjer solventnosti. I za GDPR i za IDD ustanovljeni su projektni timovi s jasnim odgovornostima i vremenskim tijekom da se mogu pratiti eventualna zakašnjenja. Rizici se izvještavaju Upravi na kvartalnoj razini te se poduzimaju potrebne dodatne mjere ako mjere mitigacije nisu zadovoljavajuće.

#### Strategija Društva

Društvo u 2018. godini otvara podružnicu u Sloveniji te se time širi na slovensko tržište. Prema poslovnom planu, Društvo je izračunalo utjecaj na omjer solventnosti te je zaključilo da on nije materijalan u razdoblju od sljedeće tri godine.

Planirani omjer solventnosti bez podružnice u Sloveniji	P2018	P2019	P2020
Vlastita sredstva	1.414.199	1.481.051	1.512.875
SCR	558.729	595.718	589.291
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>253%</b>	<b>249%</b>	<b>257%</b>

Planirani omjer solventnosti sa podružnicom u Sloveniji	P2018	P2019	P2020
Vlastita sredstva	1.396.369	1.471.942	1.487.424
SCR	560.865	605.415	607.889
<b>Omjer solventnosti</b>	<b>249%</b>	<b>243%</b>	<b>245%</b>

## 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	31.12.2017.			31.12.2016.		
	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike
Odgođeni troškovi pribave	0	46.923	-46.923	0	39.033	-39.033
Nematerijalna imovina	0	16.557	-16.557	0	16.959	-16.959
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0	377	-377
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	37.864	36.083	1.781	42.206	40.603	1.602
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima))	4.251.194	4.168.542	82.652	4.127.711	4.033.857	93.854
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	42.353	27.855	14.498	42.353	29.104	13.249
<i>Ulaganja u podružnice</i>	2.610	5.688	-3.078	3.080	5.688	-2.608
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	56.854	56.854	0	60.397	60.397	0
<i>Obveznice</i>	3.420.413	3.349.120	71.293	3.227.891	3.144.678	83.213
<i>Investicijski fondovi</i>	717.425	717.486	-61	782.967	782.967	0
<i>Izvedenice</i>	5.234	5.234	0	4.629	4.629	0
<i>Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti</i>	6.305	6.305	0	6.394	6.394	0
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	387.749	387.749	0	283.716	283.716	0
Zajmovi & hipoteke	31.886	31.886	0	55.539	55.539	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama:	116.619	148.608	-31.989	102.185	147.396	-45.211
<i>Neživotna osiguranja i životna osiguranja slična neživotnim osiguranjima</i>	115.659	147.649	-31.990	101.137	146.397	-45.260
<i>Životna osiguranja i neživotna osiguranja slična životnim osiguranjima, isključujući index-linked i unit-linked proizvode</i>	957	959	-2	1.046	998	48
<i>Life index &amp; unit-linked</i>	3	0	3	1	0	1
Potraživanja iz poslova osiguranja i poslova posredovanja u osiguranju	33.579	80.738	-47.159	29.872	134.549	-104.677
Potraživanja od reosiguranja	17.186	59.113	-41.927	33.226	68.872	-35.647
Ostala potraživanja	34.006	45.393	-11.387	30.689	35.124	-4.434
Novac i novčani ekvivalenti	90.414	90.414	0	62.679	62.679	0
Ostala imovina, koja nije nigdje prikazana	2.252	2.251	1	3.089	3.087	-2
<b>Ukupna imovina</b>	<b>5.002.749</b>	<b>5.114.257</b>	<b>-111.508</b>	<b>4.770.911</b>	<b>4.921.792</b>	<b>-150.880</b>

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. Odgođeni troškovi pribave udio reosiguranja su također prikazani na ovoj poziciji.

- **Nematerijalna imovina**

Za razliku od zakonski propisanih finansijskih izvješćaja 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 a djelomično po amortiziranom trošku jer Društvo nije do kraja provelo procjenu za sve nekretnine koje koristi. Od 9 (devet) poslovnih prostora u vlasništvu tržišna vrijednost je utvrđena za 5 poslovnih prostora.

Za procijenjene nekretnine Razlika između vrednovanja po solventnosti II principima i po amortiziranom trošku na ovoj poziciji iznosi 1.782 tisuću kuna i rezultat je utvrđivanja fer tržišne vrijednosti temeljem procjene stalnog sudskog vještaka za procjenu nekretnina za te tri nekretnine.

Pojedinačni pregled nekretnina u vlasništvu Društva na poziciji Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu za koje je iskazana fer vrijednost različita od vrijednosti po amortiziranom trošku:

Nekretnina - vlastita upotreba (u tkn)	31.12.2017.			31.12.2016.		
	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
POSLOVNA ZGRADA - RIJEKA, ADAMIĆEVA	5.527	4.935	592	5.527	5.042	485
POSLOVNI PROSTOR - SISAK, A. I.S. RADIĆA	897	482	415	897	518	379
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, JURKOVIĆEVA	1.630	855	775	1.630	892	738
<b>Ukupno</b>	<b>8.054</b>	<b>6.272</b>	<b>1.782</b>	<b>8.054</b>	<b>6.452</b>	<b>1.602</b>

Društvo je tijekom 2016 godine kupilo Poslovni prostor u Varaždinu za koji je plaćena cijena koja je adekvatna tržišnoj cijeni koja je utvrđena prilikom kupnje nekretnine. Na 31.12.2017. vrijednost ove nekretnine neto knjigovodstvena vrijednost po amortiziranom trošku iznosi 2.934 tisuće kuna i Društvo smatra da i dalje odgovara tržišnoj vrijednosti.

Za preostali dio portfelja na ovoj poziciji koji čini 69% neto knjigovodstvene vrijednosti ukupne pozicije tržišna vrijednost će biti utvrđena u slijedećem periodu.

#### **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 14.498 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 31.12.2017. po amortiziranom trošku iznosi 0,00 kuna. Društvo tijekom godine nije steklo niti jednu novu nekretninu.*

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

Nekretnina (osim za vlastitu upotrebu) u tkn	31.12.2017			31.12.2016.		
	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
POSLOVNA ZGRADA-ZAGREB, Selska cesta	39.236	27.855	11.381	39.236	29.103	10.133
POSLOVNI PROSTOR - KARLOVAC	595	0	595	595	0	595
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, Kneza Mislava	2.522	0	2.522	2.522	0	2.522
<b>Ukupno</b>	<b>42.353</b>	<b>27.855</b>	<b>14.498</b>	<b>42.353</b>	<b>29.103</b>	<b>13.250</b>

- *Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanje*

Razlika između MSFI bilance i bilance po principima solventnosti II odnosi se na razliku u vrednovanju po trošku stjecanja za potrebe SI bilance i vrednovanja koje je iskazano kao višak imovine nad obvezama umanjeno za nematerijalnu imovinu. Ova razlika na 31.12.2017. iznosi 3.078 tisuća kuna što je za 468 tisuća kuna više nego na 31.12.2016. kad je iznosila 2.608 tisuća kuna.

Ulaganje u povezanim društvima, uključujući sudjelovanje u tkn	31.12.2017.		31.12.2016.	
	Neto vrijednost imovine umanjena za nematerijalnu imovinu	Inicijalno ulaganje - Ulaganje u temeljni kapital	Neto vrijednost imovine umanjena za nematerijalnu imovinu	Inicijalno ulaganje - Ulaganje u temeljni kapital
AZ servisni centar d.o.o.	748	200	2.155	200
Allianz Invest d.o.o.	1.706	5.000	769	5.000
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	156	488	156	488
<b>Ukupno</b>	<b>2.610</b>	<b>5.688</b>	<b>3.080</b>	<b>5.688</b>

Nije bilo novih ulaganja u povezana društva tijekom 2017. godine.

- *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 vagona 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 dospijea 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 pokriće 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 31.12.2017 i 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 31.12.2017. 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	1.731	966	2.697	275	2.971
Osiguranje zaštite prihoda	7.184	21.038	28.222	1.578	29.801
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	54.857	263.419	318.276	13.951	332.228
Druga osiguranja motornih vozila	31.953	23.374	55.326	3.500	58.826
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	8.213	32.081	40.294	2.797	43.091
Osiguranje imovine od požara i drugih	28.112	70.178	98.290	6.094	104.383
Osiguranje od opće odgovornosti	64.048	58.070	122.118	7.239	129.356
Osiguranje kredita i jamstava	255	3.851	4.106	191	4.297
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	1.154	2.227	3.381	508	3.889
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	67	1.816	1.883	350	2.232
<b>UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja</b>	<b>197.573</b>	<b>477.019</b>	<b>674.592</b>	<b>36.482</b>	<b>711.074</b>

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	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 financijskih i drugih gubitaka	99	1.443	1.542	319	1.861
<b>UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja</b>	<b>185.564</b>	<b>471.381</b>	<b>656.945</b>	<b>38.658</b>	<b>695.603</b>

### Najbolja procjena obveza

Najbolja procjena na 31.12.2017 je narasla u odnosu na 31.12.2016 za 17.647 tisuća kuna (+2,7%) zbog promijene ekonomskih pretpostavki, odnosno pada bezrizičnih kamatnih stopa, kao i promjena neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, rast portfelja).

- Najbolja procjena obveza jednaka 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 bez rizičnih 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 Pričuve šteta (CP)
- Premijska pričuva se odnosi na sve buduće novčane tokove koji su povezani uz postojeće ugovore na datum vrednovanja 31.12.2017. i koji će se dogoditi nakon datuma vrednovanja 31.12.2017. i za vrijeme trajanja razdoblja pokrića ugovora. Postojeći ugovor 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 31.12.2017., 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 bez rizičnih 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 kasnije dostupne nego što su grupni rokovi izračuna, Allianz 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 Allianz Grupnim, unutar Grupe postoji proces unutar kojeg se provodi tromjesečna usporedba, pri čemu su odstupanja od +/- 5bps smatraju prihvatljiva i ne zahtijevaju dodatne izračune i mjere. Krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa koje je Društvo primjenjivalo tijekom 2017 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 na 31.12.2017 je pao u odnosu na 31.12.2016 za 2.176 tisuća kuna (-5,6%) najvećim dijelom zbog promjena kod najbolje procjene.

- 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 31.12.2017. u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima, odnosno stopa troška kapitala je iznosila 6%.

Društvo je na 31.12.2017 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 dodatnu 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. Najvažniji uzroci neizvjesnost su: budući novčani tokovi šteta (i po pitanju iznosa i po pitanju dinamike isplate šteta), katastrofalne prirodne nepogode, budući novčani tokovi troškova, promjena zakona i propisa, promjena sudske prakse, ekonomske pretpostavke (vremenska struktura bez rizičnih kamatnih stopa, inflacija). 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 buduće 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, uključivanje 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 31.12.2017. 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 31.12.2017. u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2016. u tkn		
	za potrebe solventnosti	prema računovod. standardima	Razlike	za potrebe solventnosti	prema računovod. standardima	Razlike
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)-(3)	(5)	(6)	(7)=(5)-(6)
Osiguranje medicinskih troškova	2.971	8.090	-5.119	557	2.624	-2.067
Osiguranje zaštite prihoda	29.801	40.683	-10.882	31.293	41.317	-10.024
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	332.228	344.874	-12.646	364.946	383.515	-18.569
Druga osiguranja motornih vozila	58.826	71.276	-12.450	60.998	70.484	-9.486
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	43.091	43.452	-361	46.893	48.102	-1.209
Osiguranje imovine od požara i drugih opasn	104.383	138.871	-34.488	68.184	102.112	-33.928
Osiguranje od opće odgovornosti	129.356	155.381	-26.025	114.762	138.425	-23.663
Osiguranje kredita i jamstava	4.297	4.466	-169	3.717	3.798	-81
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0	0
Asistencija	3.889	6.207	-2.318	2.393	2.855	-462
Osiguranje raznih finansijskih i drugih gubit	2.232	4.375	-2.143	1.861	4.032	-2.171
<b>UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja</b>	<b>711.074</b>	<b>817.677</b>	<b>-106.603</b>	<b>695.603</b>	<b>797.264</b>	<b>-101.661</b>

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti na 31.12.2017 su manje za 13,0% (-106.603 tkn) od tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, dok je to umanjenje na 31.12.2016 iznosilo 12,8% (-101.661 tkn).

Razlike koje se javljaju u iznosima tehničkih pričuva na 31.12.2017. 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. Prema Solventnosti II nemamo pričuvu prijenosne premije već premijsku pričuvu koja se računa na temelju najbolje procjene. Najbolja procjena premijske pričuve može biti negativne vrijednosti prvenstveno zbog utjecaja iznosa buduće nedospjele premija i u tom slučaju se ne stavlja na nulu.

- *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 procijene. 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 sa 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 31.12.2017.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2017.:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Najbolja procjena potraživanja od reosiguranja na 31.12.2017. 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	-73	364	0	-1	290
Osiguranje zaštite prihoda	-40	6	0	0	-33
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-560	18.078	0	-178	17.340
Druga osiguranja motornih vozila	-237	0	0	0	-237
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-1.563	11.975	0	-19	10.394
Osiguranje imovine od požara i drugih	-466	31.276	0	-33	30.776
Osiguranje od opće odgovornosti	38.755	17.169	-95	-34	55.795
Osiguranje kredita i jamstava	-26	1.126	0	-1	1.100
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	-514	729	0	-1	215
Osiguranje raznih financ. i drugih gubitaka	-389	410	0	0	21
<b>UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja</b>	<b>34.888</b>	<b>81.134</b>	<b>-95</b>	<b>-267</b>	<b>115.659</b>

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2017.:

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	0	-1	394
Osiguranje zaštite prihoda	-13	51	0	0	38
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-278	18.452	0	-168	18.006
Druga osiguranja motornih vozila	-39	0	0	0	-39
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-1.355	21.702	0	-54	20.292
Osiguranje imovine od požara i drugih	-1.998	10.178	-4	-14	8.163
Osiguranje od opće odgovornosti	34.368	18.858	-84	-46	53.095
Osiguranje kredita i jamstava	30	406	0	0	436
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	190	445	0	-1	634
Osiguranje raznih financ. i drugih gubitaka	-301	421	0	0	119
<b>UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja</b>	<b>30.632</b>	<b>70.879</b>	<b>-89</b>	<b>-284</b>	<b>101.137</b>

Pričuve za potraživanja po ugovorima o reosiguranju na 31.12.2017 je narasla u odnosu na 31.12.2016 za 14.522 tisuća kuna (+14,4%) zbog promijene ekonomskih pretpostavki, odnosno pada bezrizičnih kamatnih stopa, kao i promjena neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, rast portfelja za koje postoje proporcionalni ugovori o reosiguranju).

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 neispunjavanje 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: 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*

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 pričuva 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 umanjjenja 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 pričuva (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 pričuva, 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 2017 godini nisu materijalno značajne, te nisu izuzete iz pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II. Na 31.12.2017 Društvo je isplaćivalo 43

renti i na mjesečnoj osnovi to ukupno iznosi 69 tisuće kuna dok je pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo na 31.12.2017. iznosila 12.461 tisuća kuna što iznosi 2,49% od ukupnih pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema računovodstvenim standardima.

U usporedbi sa prethodnim razdobljem, pri izračunu pričuve šteta nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama.

#### *Metode i pretpostavke za premijsku pričuvu*

Premijska pričuva na 31.12.2017 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 (EIPA-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 pričuvu se potom diskontiraju sa relevantnom vremenskom strukturom bezrizičnih kamatnih stopa uzevši u obzir valutu u kojoj se isplaćuje, te princip proporcionalnosti.

U usporedbi sa prethodnim razdobljem, pri izračunu premijske pričuve nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama.

#### *Metode i pretpostavke za izračun dodatka za rizik*

Društvo je pri izračunu dodatka za rizik na 31.12.2017. odabralo metodu (1) u hijerarhiji metoda za izračun dodatka za rizik opisan u dokumentu "Smjernica o vrednovanju tehničkih pričuva" EIOPA-BoS-14/166 HR vodeći računa da ona prema principu proporcionalnosti prikladna prirodi, opsegu i složenosti rizika na kojima se temelje obveze Društva.

U usporedbi sa prethodnim razdobljem, pri izračunu dodatka za rizik nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama.

#### *Metode i pretpostavke za potraživanja po ugovorima o reosiguranju*

Reosigurateljni dio pričuva 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 pričuve šteta.

Novčani tijek reosigurateljnog dijela pričuva šteta je procijenjen na temelju bruto obrasca novčanog toka pričuva 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 pričuvu 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 pričuve se računa primjenom pojednostavljenja na način da se koristi indirektni pristup koji se temelji na razlici između bruto i neto procijene premijske pričuve 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 pričuve je procijenjen na temelju bruto obrasca novčanog toka premijske pričuve 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 pričuvu 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 pričuve, a zasebno za reosigurateljni dio pričuve 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 neispunjevanja obveza druge ugovorne strane stalna tijekom vremena.

U usporedbi sa prethodnim razdobljem, pri izračunu potraživanja po ugovorima o reosiguranju nije bilo materijalnih izmjena modela i metoda, kao što nije bilo ni materijalnih promjena u pretpostavkama.

#### 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 31.12.2017. (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	2.291.870	355.327	34.459	2.681.656
Najbolja procjena - Bruto	2.229.546	350.174	33.449	2.613.169
Dodatak za rizik	62.324	5.153	1.101	68.487
Tehničke pričuve - ukupno	2.291.870	355.327	34.459	2.681.656
Povrati iz ugovora o reosiguranju	111	3	846	959
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.291.759	355.325	33.613	2.680.697



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	281.895	8.955	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 toka 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 ispunjavanje 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 (dalje 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 2017. 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 31.12.2017.

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 kupovinom ili prodajom 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. Provođi 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 – 31.12.2017.	u tisućama kuna			
	Deterministic BEL	Opcije i garancije	Dodatak za rizik	Tehnička pričuva ukupno
Bazne pretpostavke	2.609.820	3.349	68.487	2.681.656
Bezrizična kamatna stopa +100bp	2.402.187	2.55	62.48	2.467.218
Bezrizična kamatna stopa - 100bp	2.850.103	3.685	72.849	2.926.637
Bezrizična kamatna stopa +50bp	2.501.737	2.943	64.873	2.569.553
Bezrizična kamatna stopa - 50bp	2.725.387	3.514	70.092	2.798.993
+100 bps u cijeni kapitala za RM	2.609.820	3.349	79.902	2.693.071
Stope otkupa/otkaza + 10%	2.618.354	3.349	68.487	2.690.190
Stope otkupa/otkaza - 10%	2.600.795	3.349	68.487	2.672.631
Administrativni troškovi +10%	2.647.423	3.349	68.487	2.719.259
Administrativni troškovi -10%	2.572.570	3.349	68.487	2.644.406
Inflacija +1%	2.635.369	3.349	68.487	2.707.205
Smrtnost +15% za proizvode s rizikom smrtnosti	2.618.016	3.349	68.487	2.689.852
Poboljšanje +5% za proizvode s rizikom poboljšanja	2.610.628	3.349	68.487	2.682.464
Smrtnost -20% za proizvode s rizikom dugovječnosti	2.613.391	3.349	68.487	2.685.227

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 31.12.2017. 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 31.12.2017 u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2016 u tkn		
	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	2.291.869	2.578.105	- 286.235	2.106.508	2.526.101	- 419.593
Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	355.327	388.467	- 33.140	281.897	284.188	- 2.291
Ostalo osiguranje života	34.459	105.994	- 71.534	9.812	96.183	- 86.371
<b>Total</b>	<b>2.681.656</b>	<b>3.072.565</b>	<b>- 390.909</b>	<b>2.398.216</b>	<b>2.906.472</b>	<b>- 508.256</b>

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 31.12.2017.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove životnih osiguranja na 31.12.2017:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Povrati iz ugovora o reosiguranju na 31.12.2017. u tkn			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	Ostalo osiguranje života	Total
Povrati iz ugovora o reosiguranju	111	3	846	959

Promjena tehničke pričuve u odnosu na prethodnu godinu

Promjena tehničke pričuve umanjena za povrate ugovora o reosiguranju dana u odnosu na 31.12.2016 dana je u sljedećoj tablici:

	31.12.2017	31.12.2016	Promjena tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju (tkn)	2.680.697	2.397.169	283.528

Tehnička pričuva umanjena za povrate ugovora u reosiguranju je za 283.528 tisuća kuna veća u odnosu na 31.12.2016. Najznačajniji utjecaj na povećanje imale su promjene u ekonomskom okruženju: niže kamatne stope uzrokovale su povećanje za 160.612 tisuća kuna. Sljedeći važan faktor su promjena neekonomskih pretpostavki za vrednovanje tehničkih pričuva koje su povećale tehničku pričuvu za 66.603 tisuća kuna.

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 promijenjene su 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 osigurateljnoj 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 promijenjene su tijekom razdoblja.

#### **Ekonomske pretpostavke**

Ekonomske 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 2017. godini bila su maksimalno +/- 1bps.

Ekonomske 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 2017.

**D.3. Ostale obveze**

Vrijednost ostalih obveza u bilanci po principima solventnosti II na 31.12.2017:

Obveze (u tkn)	31.12.2017.			31.12.2016		
	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike
Nepredviđene obveze	0	0	0	0	0	0
Pričuve, osim tehničkih pričuva	34.073	34.073	0	37.136	37.136	0
Obveze za mirovine	0	0	0	0	0	0
Depoziti reosiguratelja	0	0	0	0	0	0
Odgođene porezne obveze	127.965	44.894	83.071	149.111	40.709	108.402
Izvedenice	0	0	0	0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0	0	0	0
Financijske obveze osim dugovanja prema kreditnim institucijama	0	0	0	0	0	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	38.730	38.730	0	49.337	121.593	-72.255
Obveze prema reosiguranju	7.473	58.786	-51.313	1.674	60.318	-58.644
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	18.545	18.545	0	10.807	14.508	-3.701
Podređene obveze	0	0	0	0	0	0
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje	27.845	28.543	-698	27.395	13.007	14.388
<b>Ukupne obveze</b>	<b>254.631</b>	<b>223.571</b>	<b>31.060</b>	<b>275.461</b>	<b>287.271</b>	<b>-11.810</b>

**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.

- **Odgođene porezne obveze**

Odgođene 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 izvještavanja 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

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 1.000.447 tisuća kuna odnosi se na pozicije Kapitala i rezervi iz MSFI bilance:

	31.12.2017.			31.12.2016.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	521.360	479.088	1.000.447	469.199	461.586	930.785
Upisani kapital	30.000	71.722	101.722	30.000	71.722	101.722
<i>Uplaćeni kapital - redovne dionice</i>	30.000	71.722	101.722	30.000	71.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	80.500	31.501	112.001	80.500	31.501	112.001
Revalorizacijske rezerve	193.460	38.886	232.346	177.373	36.228	213.601
<i>Financijskih ulaganja</i>	193.460	38.886	232.346	177.373	36.228	213.601
Rezerve	2.397	22.655	25.052	2.398	22.655	25.053
<i>Zakonske rezerve</i>	1.300	7.099	8.399	1.300	7.099	8.399
<i>Statutarna rezerva</i>	1.097	15.556	16.654	1.098	15.556	16.654
Prenešana (zadržana) dobit ili gubitak	151.476	264.930	416.405	134.836	264.930	399.766
<i>Zadržana dobit</i>	151.476	264.930	416.405	134.836	264.930	399.766
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	63.527	49.394	112.921	44.092	34.550	78.642
<i>Dobit tekućeg obračunskog razdoblja</i>	63.527	49.394	112.921	44.092	34.550	78.642

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2017	31.12.2016.
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	1.051.922	1.065.308
Ukupno	1.265.645	1.279.031

## Pričuva usklade:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2017.	31.12.2016.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.355.389	1.401.631
Dividenda koja će se isplatiti	89.743	122.600
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	1.051.922	1.065.308

Jedan od glavnih ciljeva Allianzove strategije je održavanje finansijske 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.

Temeljni princip upravljanja kapitalom je razmatranje vlastitih sredstava kao grupnog resursa kojim će raspolagati držati Allianz SE i koji će 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 sav višak kapitala pripisan 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. E.2.1. Korištenje standardne formule i pojednostavljenja

Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital u tkn	31.12.2017.	31.12.2016.
Tržišni rizik (1)	415.505	480.484
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	159.999	155.436
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	99.562	106.269
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	31.143	30.451
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	103.660	98.891
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	(238.281)	(243.263)
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	571.587	628.267

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	33.530	34.509
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	(113.881)	(124.263)
Potrebni solventni kapital (10) = (7) + (8) + (9)	491.236	538.513
Minimalni potrebni solventni kapital	191.351	175.927

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. Promjene u SCR-u su objašnjene u poglavlju C, za svaki rizik pojedinačno. Promjene u MCR-u su se dogodile zbog porasta u tehničkim pričuva života i neživota zbog rasta portfelja te promjena pretpostavki.

### 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 neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

### E.2.2. Korištenje specifičnih parametara unutar Standardne formule

Društvo na 31.12.2017. 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 1: Rječnik kratica i pojmova**

Kratica	Hrvatski	Engleski
SFCR	Izveštaj o solventnosti i financijskom stanju	Solvency and Financial Condition Report
Unit-linked proizvodi	Životno osiguranje kod kojeg ugovaratelj snosi rizik ulaganja	
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga	
Solventnost II režim /okvir	Novi zakonodavni i regulatorni okvir ukupnog poslovanja društava za osiguranje i društava za reosiguranje u Europskoj uniji. Ključne promjene odnose se na nova pravila solventnosti i upravljanja rizikom	
SCR	Potreban solventni kapital	Solvency capital requirement
MCR	Minimalni potrebni kapital	Minimum capital requirement
Sekuritizacija	Proces pretvaranja neprenosivih oblika potraživanja (npr. kredita) u prenosive instrumente, tj. u vrijednosne papire	
TRA proces	Proces procjene najznačajnijih rizika Društva	Top Risk Assessment
KRI	Ključni pokazatelji rizika	Key Risk Indicators
ORSA	Vlastita procjena rizika i solventnosti	Own Risk and Solvency assessment
Mitigacija	Ublažavanje, otklanjanje, postupci za umanjivanje rizika	
SAA	Strateško upravljanje imovinom	
AIM	Društvo u okviru Allianz SE matične grupe za upravljanje financijskom imovinom	Allianz Investment Management
FiCo	Financijski odbor	Financial Committee
CRiSP	Sustav za upravljanje kreditnim i ostalim imovinskim izloženostima Društva, u svrhu praćenja limita	Credit Risk Platform
RiCo	Odbora za upravljanje rizicima	Risk Committee
GDPR	Opća uredba o zaštiti osobnih podataka	General data protection regulation
IDD	Direktiva o distribuciji osiguranja	Insurance distribution directive
MSFI	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja	IRFS - International Financial Reporting Standards
EIOPA	Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje	European Insurance and Occupational Pension Authority
Volatilnost	je mjerilo nepredvidive promjene neke varijable u nekom vremenskom periodu. Pojednostavljeno govoreći, volatilnost nekog financijskog instrumenta nam govori o veličini promjena njegove cijene u nekom proteklom periodu, a najčešće se računa kao standardna devijacija promjene cijene u tom periodu. Volatilnost je jedan od indikatora rizika: što je volatilnost instrumenta veća, to je veća i njegova rizičnost.	
Tehnička pričuva	pričuve koje društvo za osiguranje mora oblikovati i namijenjene su pokriću svih obveza iz ugovora o osiguranju kao i eventualnih gubitaka zbog rizika iz poslova osiguranja.	
RM	Dodatak za rizik	Risk Margin
BEL	Najbolja procjena obveza	Best estimate liabilities

MRS	Međunarodni računovodstveni standardi	IAS - International Accounting Standard
Zakonom propisani FI	Financijski izvještaji kako ih uređuju Hrvatski računovodstveni i porezni propisi, kao i propisi Hanfa-e	

## Prilog 2: Predloži za izvješće o solventnosti i financijskom stanju Društva

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	37.863.994
<b>Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>R0070</b>	<b>4.251.194.226</b>
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	42.353.000
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	2.609.658
<b>Vlasnički vrijednosni papiri</b>	<b>R0100</b>	<b>56.854.254</b>
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	56.838.584
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	15.670
<b>Obveznice</b>	<b>R0130</b>	<b>3.420.412.794</b>
Državne obveznice	R0140	3.408.433.707
Korporativne obveznice	R0150	11.979.088
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	717.424.746
Izvedenice	R0190	5.234.495
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	6.305.279
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	387.748.984
<b>Kredit i hipoteke</b>	<b>R0230</b>	<b>31.886.482</b>
Kredit na temelju police	R0240	12.550.984
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	384.064
Ostali kredit i hipoteke	R0260	18.951.433
<b>Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:</b>	<b>R0270</b>	<b>116.618.680</b>
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	115.659.290
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	115.402.880
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	256.410
Zivotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	956.820
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Zivotnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	956.820
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	2.570
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	33.579.080
Potraživanja od reosiguranja	R0370	17.185.520
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	34.005.870
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	90.414.407
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	2.251.560
<b>Ukupna imovina</b>	<b>R0500</b>	<b>5.002.748.803</b>
<b>Obveze</b>		<b>C0010</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje</b>	<b>R0510</b>	<b>711.074.260</b>
<b>Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)</b>	<b>R0520</b>	<b>678.302.500</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0

Najbolja procjena	R0540	643.673.100
Dodatak za rizik	R0550	34.629.400
<b>Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)</b>	<b>R0560</b>	<b>32.771.760</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	30.919.020
Dodatak za rizik	R0590	1.852.740
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>R0600</b>	<b>2.326.328.990</b>
<b>Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)</b>	<b>R0610</b>	<b>0</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
<b>Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)</b>	<b>R0650</b>	<b>2.326.328.990</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	2.262.994.870
Dodatak za rizik	R0680	63.334.120
<b>Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima</b>	<b>R0690</b>	<b>355.327.220</b>
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	350.174.080
Dodatak za rizik	R0720	5.153.140
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	34.072.790
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgodene porezne obveze	R0780	127.964.950
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	38.729.540
Obveze prema reosiguranju	R0830	7.472.860
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	18.544.840
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	27.844.650
<b>Ukupne obveze</b>	<b>R0900</b>	<b>3.647.360.100</b>
<b>Višak imovine nad obvezama</b>	<b>R1000</b>	<b>1.355.388.703</b>





## S.12.01.02

## Tehničke pričuve za životno i SLT zdravstveno osiguranje

	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima				Ostala životna osiguranja			Rente koje proizilaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze osiguranja koje nisu obveze zdravstvenog osiguranja	Prihvat u reosiguranje	Ukupno (životno osiguranje osim zdravstvenog osiguranja, uključujući osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (životno osiguranje)			Rente koje proizilaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)	
		Ugovori bez opcija i jamstava		Ugovori s opcijama ili jamstvima		Ugovori bez opcija i jamstava		Ugovori s opcijama ili jamstvima				C0160	C0170	C0180				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080										C0090
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	0	
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020	0	0			0			0	0	0	0		0	0	0	0	
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																		
Najbolja procjena																		
Bruto najbolja procjena	R0030	2.229.545,500		317.491.810,00	32.682.270,00		-54.142.000,00	87.591.370,00			2.613.168.950,00							
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0080	110.790		2.570	0		846.030	0	0	0	959.390		0	0		0	0	
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0090	2.229.434,710		317.489.240	32.682.270		-54.988.030	87.591.370	0	0	2.612.209.560		0	0		0	0	
Dodatak za rizik	R0100	62.324,000	5.153.140,00			1.010.120,00					68.487.260,00							
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110	0							0	0	0		0	0		0	0	
Najbolja procjena	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0		0	0	
Dodatak za rizik	R0130	0	0			0			0	0	0		0	0		0	0	
Tehničke pričuve – ukupno	R0200	2.291.869,500	355.327,220			34.459,480			0	0	2.881.656,210		0	0		0	0	

	Izravno osiguranje i prihval u proporcionalno reosiguranje												Prihval u neproporcionalno reosiguranje				Ukupno obveze neživotnog osiguranja
	Osiguranje medicinskih troškova	Osiguranje zaštite prihoda	Osiguranje naknada radnicima	Osiguranje od odgovornosti za uporabu motornih vozila	Ostale vrste osiguranja za motorna vozila	Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje	Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine	Osiguranje od opće odgovornosti	Osiguranje kredita i jamstava	Osiguranje troškova pravne zaštite	Osiguranje pomoći (asistencija)	Osiguranje raznih finansijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje imovine	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke pričuve izračunane kao zbroj najbolje procjene i dodatka za rizik																	
<b>Najbolja procjena</b>																	
Pričuve za premije																	
Bruto	R0060	1.730.910	7.184.120	0	54.857.030	31.952.810	8.213.120	28.111.600	64.047.780	254.700	1.153.870	66.780	0	0	0	0	197.572.720
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0140	-73.350	-39.860	0	-559.820	-237.280	-1.562.870	-466.220	38.660.390	-25.760	-513.650	-388.610	0	0	0	0	34.792.970
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	1.804.260	7.223.980	0	55.416.850	32.190.090	9.775.990	28.577.820	25.387.390	280.460	1.667.520	455.390	0	0	0	0	162.779.750
<b>Pričuve za oduzete zahtjeve</b>																	
Bruto	R0160	965.620	21.038.370	0	263.419.090	23.373.560	32.081.000	70.178.040	58.070.010	3.851.000	2.226.640	1.816.100	0	0	0	0	477.019.400
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0240	363.230	6.390	0	17.899.600	0	11.956.700	31.242.720	17.134.410	1.125.330	728.560	409.380	0	0	0	0	80.866.320
Neto najbolja procjena pričuva za oduzete zahtjeve	R0250	602.390	21.031.980	0	245.519.490	23.373.560	20.124.300	38.935.320	40.935.600	2.725.670	1.498.080	1.406.720	0	0	0	0	396.153.080
<b>Ukupno najbolja procjena – bruto</b>	R0260	2.696.530	28.222.490	0	318.276.090	55.326.370	40.294.120	98.289.640	122.117.790	4.105.700	3.380.510	1.882.880	0	0	0	0	674.592.120
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	2.406.650	28.255.960	0	300.936.310	55.563.650	29.900.290	67.513.140	66.322.990	3.008.130	3.165.600	1.862.110	0	0	0	0	558.932.930
<b>Dodatak za rizik</b>	R0280	274.660	1.578.080	0	13.951.490	3.499.750	2.797.110	6.093.830	7.238.660	190.940	508.030	349.600	0	0	0	0	36.482.140
<b>Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva</b>																	
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Najbolja procjena	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dodatak za rizik	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Tehničke pričuve – ukupno</b>																	
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	2.971.190	29.800.570	0	332.227.580	58.826.120	43.091.230	104.383.470	129.356.440	4.296.640	3.888.540	2.232.480	0	0	0	0	711.074.260
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0330	289.880	-33.470	0	17.339.780	-237.280	10.393.830	30.776.500	55.794.800	1.099.570	214.910	20.770	0	0	0	0	115.659.290
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe	R0340	2.681.310	29.834.040	0	314.887.800	59.063.400	32.697.400	73.606.970	73.561.640	3.197.070	3.673.630	2.211.710	0	0	0	0	595.414.970

**S.19.01.21**

**Odštetni zahtjevi neživotnog osiguranja**

**Ukupno neživotno osiguranje**

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

**Bruto plaćeni odštetni zahtjevi (nekumulativno) (apsolutni iznos)**

**Razvojna godina**

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Ranije	R0100											2.145.930
N-9	R0160	187.098.120	74.803.100	8.023.620	6.212.320	1.975.850	3.624.730	927.160	891.170	1.344.250	2.642.480	
N-8	R0170	219.958.260	66.919.640	16.753.690	8.077.580	4.396.380	2.088.020	1.630.610	1.821.580	1.049.720		
N-7	R0180	179.618.970	57.211.700	10.767.290	5.324.110	3.214.290	1.675.940	1.303.370	705.070			
N-6	R0190	174.453.180	66.135.290	10.042.140	3.469.130	1.864.650	1.290.840	2.399.070				
N-5	R0200	199.694.720	70.251.950	7.142.830	10.590.130	910.990	1.172.200					
N-4	R0210	220.079.140	82.115.300	11.356.740	4.560.030	3.000.820						
N-3	R0220	238.345.040	66.656.990	17.340.830	1.933.890							
N-2	R0230	197.985.700	61.244.220	14.453.760								
N-1	R0240	167.249.420	60.266.670									
N	R0250	182.771.630										

	U tekućoj godini	Zbroj godina (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	2.145.930	2.145.930
R0160	2.642.480	287.542.800
R0170	1.049.720	322.695.480
R0180	705.070	259.820.740
R0190	2.399.070	259.654.300
R0200	1.172.200	289.762.820
R0210	3.000.820	321.112.030
R0220	1.933.890	324.276.750
R0230	14.453.760	273.683.680
R0240	60.266.670	227.516.090
R0250	182.771.630	182.771.630
<b>Ukupno</b>	<b>R0260</b>	<b>2.750.982.250</b>

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

Razvojna godina

Godina		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Ranije	R0100											52.676.710,00
N-9	R0160	203.428.420,00	92.583.220,00	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	11.930.630,00	
N-8	R0170	195.262.140,00	96.698.340,00	67.450.400,00	39.609.830,00	31.615.330,00	25.394.110,00	31.179.600,00	29.426.120,00	25.824.040,00		
N-7	R0180	180.719.820,00	89.217.640,00	56.232.780,00	31.567.320,00	25.407.210,00	24.296.860,00	24.305.630,00	20.954.410,00			
N-6	R0190	187.577.080,00	83.999.530,00	54.501.090,00	42.162.990,00	40.073.490,00	36.969.110,00	30.743.580,00				
N-5	R0200	209.608.060,00	88.467.920,00	57.526.850,00	34.864.410,00	30.073.720,00	24.666.270,00					
N-4	R0210	197.022.470,00	86.509.420,00	57.634.690,00	45.595.510,00	37.212.010,00						
N-3	R0220	231.794.320,00	77.029.370,00	45.616.470,00	31.281.600,00							
N-2	R0230	175.328.900,00	90.770.500,00	52.023.210,00								
N-1	R0240	140.115.370,00	72.162.090,00									
N	R0250	149.153.550,00										

		Kraj godine (diskontirani podaci)
		C0360
	R0100	47.884.310,00
	R0160	10.965.180,00
	R0170	23.904.110,00
	R0180	19.128.740,00
	R0190	28.965.830,00
	R0200	22.805.650,00
	R0210	34.236.560,00
	R0220	28.849.490,00
	R0230	47.884.030,00
	R0240	67.271.720,00
	R0250	145.123.800,00
<b>Ukupno</b>	R0260	477.019.420,00

## S.23.01.01

## Vlastita sredstva

		Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od ograničenja	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2015/35</b>						
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	101.722.400	101.722.400		0	
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	112.000.600	112.000.600		0	
Osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti	R0040	0	0		0	
Podređeni račun člana društva za uzajamno osiguranje	R0050	0				
Višak sredstava	R0070	0	0			
Povlaštene dionice	R0090	0		0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0		0	0	0
Pričuva za usklađivanje	R0130	1.051.922.467	1.051.922.467			
Podređene obveze	R0140	0				
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0				
Ostale stavke koje je nadzorno tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0	0	0	0
<b>Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II</b>						
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				
<b>Odbitci</b>						
Odbitci sudjelovanja u drugim financijskim društvima, uključujući neregulirana društva koja obavljaju financijske djelatnosti	R0230	0	0	0	0	0
<b>Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka</b>	R0290	1.265.645.467	1.265.645.467	0	0	0
<b>Pomoćna vlastita sredstva</b>						
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opoziv na poziv	R0300	0			0	
Neuplaćeni i nepozvani osnivački kapital, doprinosi članova ili istovjetna stavka osnovnih vlastitih sredstava za društva za uzajamno osiguranje ili društva koja djeluju po načelu uzajamnosti, opozivi na poziv	R0310	0			0	
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0			0	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	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0390	0			0	0
<b>Ukupna pomoćna vlastita sredstva</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva</b>						
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.265.645.467	1.265.645.467	0	0	
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.265.645.467	1.265.645.467	0	0	
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.265.645.467	1.265.645.467	0	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokriće minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.265.645.467	1.265.645.467	0	0	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	R0580	491.235.639				
<b>Minimalni potrebni kapital</b>	R0600	191.351.690				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala</b>	R0620	2,576453				
<b>Omjer prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala</b>	R0640	6,614237				

## S.23.01.01

## Pričuva za usklađivanje

		C0060	
Pričuva za usklađivanje			
Višak imovine nad obvezama	R0700	1.355.388.703	
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710		
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	89.743.236	
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	213.723.000	

Prilagodba za ograničene stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje uravnotežene prilagodbe i namjenske fondove	R0740		
<b>Pričuva za usklađivanje</b>	R0760	1.051.922.467	
<b>Očekivana dobit</b>			
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	169.939.780	
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	2.941.898	
<b>Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije</b>	R0790	172.881.678	

**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	415.504.562		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	103.659.646		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	99.561.901		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	31.143.209		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	159.999.377		
Diversifikacija	R0060	-238.281.498		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
<b>Osnovni potrebni solventni kapital</b>	<b>R0100</b>	<b>571.587.197</b>		

**Izračun potrebnog solventnog kapitala**

		C0100
Operativni rizik	R0130	33.529.594
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-6.109.774
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-107.771.378
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
<b>Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka</b>	<b>R0200</b>	<b>491.235.639</b>
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
<b>Potrebni solventni kapital</b>	<b>R0220</b>	<b>491.235.639</b>
<b>Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu</b>		
<b>Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju</b>	<b>R0400</b>	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

**S.28.02.01**

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

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(NL, L)</sub> Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja	R0010	98.125.328	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	2.406.777	11.210.960	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	28.255.984	51.875.070	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	300.936.310	119.136.960	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	55.563.711	94.788.320	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	29.900.427	19.541.430	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	67.514.447	160.661.010	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	66.325.762	51.504.210	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	3.006.249	1.000.280	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	3.165.971	11.438.030	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.862.249	8.006.680	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

**S.28.02.01**

		Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Rezultat	MCR <sub>(L, L)</sub> Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja	R0200	0,00	93.226.361,83