

**Izvešće o solventnosti i financijskom stanju (SFCR) za
Allianz Zagreb d.d.
za poslovnu godinu 2018.**

Zagreb, travanj 2019.

Sadržaj

Sažetak.....	3
A. Poslovanje i rezultati	8
A.1. Poslovanje	8
A.2. Rezultati preuzimanja rizika	10
A.3. Rezultati ulaganja	12
A.4. Rezultat ostalih djelatnosti	16
A.5. Sve ostale informacije.....	17
B. Sustav upravljanja	18
B.1. Opće informacije o sustavu upravljanja.....	18
B.2. Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom.....	27
B.3. Sustav upravljanja rizikom uključujući vlastitu procjenu rizika i solventnosti	29
B.4. Sustav unutarnje kontrole	35
B.5. Funkcija interne revizije	36
B.6. Aktuarska funkcija	40
B.7. Izdvajanje poslova.....	40
B.8. Sve ostale informacija.....	42
B.8.1. Procjena prikladnosti sustava upravljanja	42
C. Profil rizičnosti	44
C.1. Preuzeti rizik osiguranja	47
C.2. Tržišni rizik.....	51
C.3. Kreditni rizik	56
C.4. Rizik likvidnosti	58
C.5. Operativni rizik	60
C.6. Ostali značajni rizici	62
C.7. Ostale informacije	65
D. Vrednovanje za potrebe solventnosti	68
D.1. Imovina	68
D.2. Tehničke pričuve	74
D.3. Ostale obveze	90
D.4. Sve ostale informacije	91
E. Upravljanje kapitalom	92
E.1. Vlastita sredstva	92
E.2. Potrebni solventni kapital i minimalni potrebni kapital	94
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira	95
E.4. Neusklađenost s minimalnim potrebnim kapitalom i s potrebnim solventnim kapitalom	95
Prilog 1: Rječnik kratica i pojmova	96
Prilog 2: Predlošci za izvješće o solventnosti i financijskom stanju Društva.....	97

Sažetak

Društvo Allianz Zagreb d.d (dalje u tekstu Društvo) pripremio je ovo Izvješće 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 Izvješća definirana je odjeljkom 1. poglavlja XII glave I Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2015/35 te je izvješćem pokrivena financijska godina 2018.

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 brojeke.

Izvješće 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 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 i njegove strukture. Nakon toga se analiziraju rezultati poslovanja Društva odvojeno za segment životnih, u kojem je ostvarena dobit poslije poreza u 2018. godini iznosila 64.281 tisuća kuna (2017: 63.527 tisuća kuna) i segment neživotnih osiguranja s ostvarenom dobiti poslije poreza u iznosu od 59.636 tisuća kuna (2017: 49.394 tisuća kuna). U ukupnoj dobiti Društva uključen je i ukupan rezultat ulaganja u iznosu od 96.039 tisuća kuna u 2018. (2017: 131.365 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 ulaganja te način upravljanja također je prikazano u dokumentu.

Tijekom 2018. godine glavni fokus Društva bio je na:

- Održavanju stabilnosti i povećanju produktivnosti vlastite prodajne mreže, razvoju pojednostavljenih proizvoda, nadasve novih za klijenta (Moj Auto, Moj Dom) kao i optimizaciji i digitalizaciji poslovnih procesa s ciljem povećanja efikasnosti Društva i osiguranja vrhunske usluge za klijenta.
- Daljnjoj transformaciji portfelja proizvoda životnih osiguranja prema manje kapitalno intenzivnim „unit –linked“ i „protection“ proizvodima i zadržavanju profitabilnosti u neživotnim osiguranjima.
- Proširenju poslovanja ulaskom na tržište Republike Slovenije.
- Daljnjem jačanju suradnje s lokalnim bankarskim partnerima u okviru sklapanja dugogodišnjeg ekskluzivnog krovnog regionalnog partnerstva između Allianz i Unicredita.

Društvo je, u prethodnoj godini, ostvarilo značajan rast u neživotnim osiguranjima. Rast je ostvaren kroz zdravstveno osiguranje, prvenstveno kroz dopunsko zdravstveno osiguranje, uz ponudu nove usluge dodatnog zdravstvenog osiguranja. Fokus Društva u okviru neživotnih osiguranja bio je na tehničkoj izvrsnosti u kreiranju i upravljanju proizvodima te poticanju profitabilnosti u okviru motornih i ostalih proizvoda neživotnih osiguranja. U životnim osiguranjima nastavio se trend transformacije portfelja prema manje kapitalno zahtjevnim „unit-linked“ i „protection“ proizvodima nauštrb klasičnog mješovitog osiguranja života s garancijama.

Vezano uz troškove, glavni fokus Društva bio je na zadržavanju stabilne razine razmjera troškova, kontinuiranim praćenjem troškova na svim razinama te kroz prethodnu (ex-ante) analizu njihova utjecaja na ukupne rezultate Društva.

Uz odgovorno upravljanje troškovima, stabilni prihodi od ulaganja i efikasna naplata premije neživotnih osiguranja važni su generatori ostvarenja profitabilnosti i zadržavanja čvrste kapitalne pozicije u okviru planiranih veličina Društva.

Društvo je uspješno i u skladu s vremenskim planom krenulo s prodajom proizvoda na slovenskom tržištu. Izlazak na slovensko tržište podržan je snažnim preduvjetima u vidu korištenja postojećih potencijala kroz iskustvo hrvatskog tima, ostvarenih partnerstva, kao i snažnog Allianz branda.

Na slovenskom tržištu očekuje se snažan fokus na rast premije, a izvori premijskog potencijala očekuju se u okviru maloprodajnog i korporativnog segmenta poslovanja.

Visoka osviještenost stanovnika slovenskog tržišta o važnosti osiguranja praćena visokim udjelom premije osiguranja u BDP-u, uz prepoznatljivost Allianz branda u pružanju vrhunske usluge osiguranja, predstavljaju značajne potencijale rasta za Društvo na slovenskom tržištu.

B. Sustav upravljanja

Ovo poglavlje prikazuje linije ovlasti i raspodjelu odgovornosti unutar Društva s obzirom na njegovu organizacijsku strukturu te u okviru toga opisuje uloge, funkcije i odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora Društva, opisuje sustav upravljanja rizicima kao i sustav unutarnjih kontrola. U poglavlju "Zahtjevi u vezi s poslovnim ugledom i iskustvom" opisani su specifični zahtjevi vezani uz vještine, znanje i stručnost nositelja ključnih funkcija u Društvu. 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, a poglavlje završava opisima kako su 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 prethodno izdanog 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 interne 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 kontrole od strane Prve razine. Uspostavljene ključne funkcije i ostale funkcije aktivno sudjeluju u provedbi Druge razine unutarnje kontrole. Drugu razinu kontrole provode aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima, ovisno o poslovnim aktivnostima koje se provode. Treća razina kontrole podrazumijeva neovisan nadzor Prve i Druge razine unutarnjih kontrola, a provodi ju isključivo funkcija interne revizije.

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

- promicanje kulture upravljanja 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 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.

Sastavni dio upravljanja rizicima je i Vlastita procjena rizika i solventnosti koja je propisana regulatornim okvirom Solventnosti 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 i njima se 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 Solventnosti II. U ovom poglavlju dan je pregled sljedećih kategorija rizika: rizik preuzimanja osiguranja, tržišni, kreditni, rizik likvidnosti, operativni te ostali značajni rizici. Prikazani su i podaci o izloženosti rizicima, koncentracijama rizika, ublažavanju rizika te osjetljivosti.

Tijekom 2018. godine nije bilo značajnijih promjena u profilu rizičnosti Društva u odnosu na kraj 2017. godine. I dalje su najznačajniji tržišni rizici kod kojih je došlo do najznačajnijeg pada u vrijednosti u odnosu na 2017. Razlog smanjenja tržišnog rizika je smanjenje izloženosti fondovima za koje se ne primjenjuje metoda „transparentnosti“ (look-through metoda) čime je smanjen rizik vlasničkih vrijednosnih papira te rizik koncentracije tržišnih rizika. Također je došlo do smanjenja valutnog rizika radi manje neusklađenosti između obveza i imovine u EUR.

Iznos potrebnog solventnog kapitala (SCR) na 31.12.2018. iznosio je 452.258 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 38.978 tisuća kuna u odnosu na 491.236 tisuća kuna koliko je iznosio na 31.12.2017.

U prikazu koje slijedi može se vidjeti potrebni solventni kapital u tisućama kuna na 31.12.2018. i 31.12.2017.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Tržišni rizik (1)	327.695	415.505
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	171.768	159.999
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	93.800	99.562
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	28.091	31.143
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	108.029	103.660
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-228.964	-238.281
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	500.418	571.587
Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	34.329	33.530
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-82.489	-113.881
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	452.258	491.236

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

U ovom poglavlju dane su informacije o bilanci Društva prema tržišnim vrijednostima (Bilanca prema Solventnosti II) te usporedba sa bilancom stanja 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). Prezentirano je kvantitativno i kvalitativno objašnjenje za vrednovanje imovine, tehničkih pričuva i ostalih obveza, uključujući glavne razlike u metodologiji vrednovanja.

Imovina u bilanci Društva na 31.12.2018. iznosi:

- prema Solventnosti II 4.852.973 tisuća kuna, što predstavlja smanjenje od 149.775 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 5.002.749 tisuća kuna.
- prema MSFI 5.153.668 tisuća kuna, što je povećanje od 36.159 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2016. kada je iznosila 5.117.509 tisuća kuna.

Tijekom 2018.godine najveće su promjene unutar imovine u bilanci stanja na sljedećim stavkama:

- Investicijski fondovi, smanjenje u iznosu od 120.812 tisuća kuna prema Solventnosti II kao i prema MSFI.,
- Državne obveznice, smanjenje u iznosu od 121.243 tisuća kuna prema Solventnosti II odnosno 93.946 tisuća kuna prema MSFI
- Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja, povećanje u iznosu od 132.345 tisuća kuna prema oba standarda, povezano sa novom jednokratnom premijom gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja.

Smanjenje ulaganja u državne obveznice i fondove se odnosi na oslobođenje sredstava koja su uložena u nepovratnu naknadu vezano za dostupnost i ekskluzivnost banko kanala prodaje, za prodaju polica životnog i neživotnog osiguranja. Navedeno ulaganje je klasificirano kao ostala nematerijalna imovina sa fiksnim vijekom upotrebe zbog čega je smanjena ukupna imovina po Solventnosti II s obzirom da se vrijednost nematerijalne imovine u bilanci po Solventnosti II svodi na nulu.

Tehničke pričuve Društva na 31.12.2018. iznose:

Neživotna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 659.639 tisuća kuna, što predstavlja smanjenje od 51.435 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada su pričuve iznosile 711.074 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 802.792 tisuća kuna, odnosno 14.884 tisuća kuna manje u odnosu na 31.12.2017

Životna osiguranja:

- Prema Solventnosti II: 2.814.421 tisuće kuna, što je povećanje od 132.765 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 2.681.656 tisuća kuna.
- Prema MSFI: 3.161.603 tisuća kuna što je povećanje od 89.038 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 3.072.565 tisuća kuna .

Ostale obveze Društva na 31.12.2018. iznose:

- prema Solventnosti II 200.227 tisuća kuna, što je smanjenje od 54.404 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 254.631 tisuća kuna.
- prema MSFI 176.465 tisuća kuna , što je što je smanjenje od 50.348 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 226.823 tisuća kuna.

E. Upravljanje kapitalom

U ovom poglavlju su dane 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.

Iznos vlastitih sredstava na 31.12.2018. iznosi:

- prema Solventnosti II: 1.032.880 tisuća kuna, što je smanjenje od 232.765 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2017. kada je iznosila 1.265.645 tisuća kuna.
- Prema MSFI iznos kapitala i rezervi iznosi 1.012.797 tisuća kuna na 31.12.2017. što je veće u odnosu na 31.12.2017. kad je iznosio 1.000.447 tisuća kuna.

U pregledu koji slijedi vidi se ukupan kapital i rezerve Društva prema MSFI i pojedinačno po za segment životnih i neživotnih osiguranja:

U tkn	31.12.2018.			31.12.2017.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE	528.598	484.201	1.012.799	521.360	479.087	1.000.447

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

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2018.	31.12.2017.
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	819.157	1.051.922
Ukupno	1.032.880	1.265.645

U nastavku se vide detalji za pričuvu usklade koja je sastavni dio kapitala prema Solventnosti II:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2018.	31.12.2017.
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.178.686	1.355.389
Dividenda koja će se isplatiti	145.806	89.743
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	819.157	1.051.922

Iznos potrebnog solventnog kapitala prema kategorijama rizika prikazan je pod točkom C. Profil rizičnosti, a iznosi 452.258 tisuće kuna na 31.12.2018. dok je na 31.12.2017. iznosio 491.236 tisuća kuna.

Kapitaliziranost Društva prema Solventnosti II (omjer vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala), na 31.12.2018. iznosi 228% dok je na 31.12.2017. ista iznosila 258%.

U 2018. godini, u odnosu na 2017. godinu, došlo je do smanjenja vlastitih sredstava Društva po Solventnosti II radi isplate nepovratne naknade vezano za dostupnost i ekskluzivnost banko kanala prodaje, a time i smanjenja omjera solventnosti Društva. Minimalni potrebni kapital Društva (MCR) na 31.12.2018. iznosi 193.348 tisuća kuna dok je na 31.12.2017. iznosio 191.351 tisuća kuna.

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

Izješće 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).

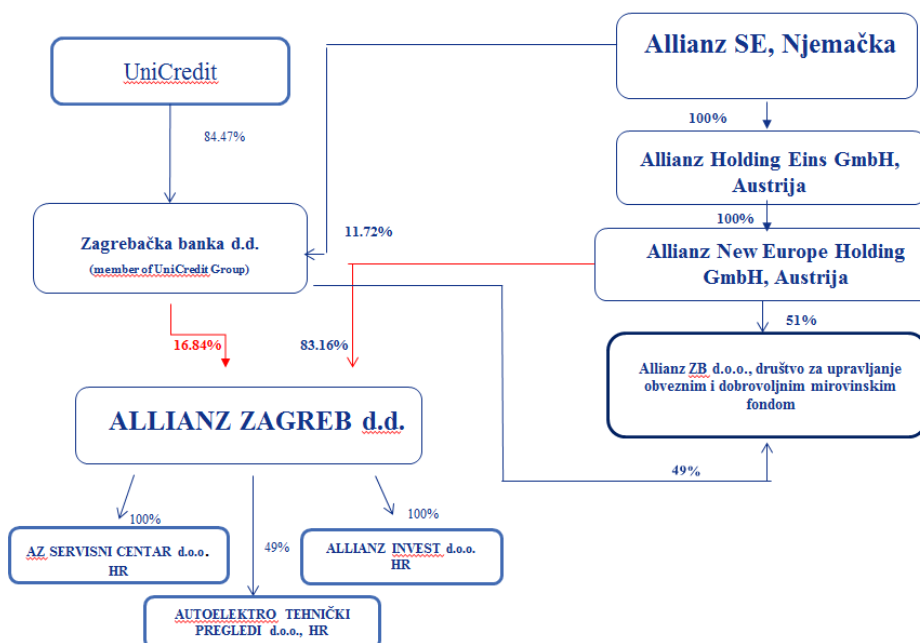
Većinski vlasnik Društva je Allianz New Europe Holding GmbH, Beč, Austrija, a krajnje matično Društvo je Allianz SE, (u nastavku matična Grupa) dioničko društvo osnovano i sa sjedištem u Njemačkoj. Ako posebno nije navedeno u tekstu, riječ Grupa se odnosi na obje Grupe i na grupu AZ i na matičnu Grupu.

Društvo podliježe nadzoru Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku HANFA), Zagreb, Franje Račkog 6, Zagreb.

Revizor Društva za 2018. godinu bilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Heinzelova 70, 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 posluje još jedna sestrinska firma Društva, Allianz ZB, društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koje ima iste vlasnike sa drugim postocima vlasništva. Društvo sa navedenom sestrinskom kompanijom nema značajne transakcije. U nastavku se može vidjeti vlasnička struktura Društva:



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 osiguranje života
- Osiguranje za slučaj vjenčanja ili sklapanja životnog partnerstva ili rođenja
- Osiguranje života i rentno osiguranje kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik ulaganja
- 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. IT usluge;
- Autoelektro tehnički pregledi d.o.o. za trgovinu i usluge;
- Allianz Invest, d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima;
- Allianz Short Term Bond, 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:

- daljnjoj optimizaciji i digitalizaciji poslovnog procesa obrade šteta, kao i ostalih poslovnih procesa s ciljem povećanja efikasnosti poslovanja Društva u cijelosti 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,
- fokusu na izvrsnost u upravljanju proizvodima kroz proces preuzimanja rizika u okviru inicijative po nazivom "tehnička izvrsnost",
- završetku projekta i uspješnom početku prodaje na novom tržište Republike Slovenije,
- zaključenju novog 15-og godišnjeg ugovora s lokalnim bankarskim partnerima u okviru ekskluzivnog krovnog regionalnog partnerstva između Allianz i Unicredit banke,
- prilagodbi procesa i sustava radi primjene nove zakonske regulative: Zakona o zaštiti osobnih podataka, Direktive o distribuciji osiguranja (IDD) te ostalih zakonskih akata kojima se nastavlja podizati razina transparentnosti u pristupu klijentima kao i jača zaštita njihovih osobnih podataka,
- maksimalnom podizanju stupnja informacijske zaštite i operativne otpornosti na svim razinama Društva kako bi se uspješno upravljalo incidentima, krizama i osigurao kontinuitet poslovanja Društva,
- odgovornom upravljanju troškovima i postizanju daljnje i još bolje troškovne efikasnosti, ostvarenju stabilnih prihoda od ulaganja uz efikasnu naplatu premije neživota radi ostvarenja planirane profitabilnosti i zadržavanja adekvatne kapitalne pozicije.

A.2. Rezultati preuzimanja rizika

A.2.1. Neživotna osiguranja

Hrvatsko tržište osiguranja je u 2018. godini zabilježilo premijski prihod od 6.721 milijuna kuna te je time ostvarilo rast od 9,9%, odnosno 605,7 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Glavni pokretač rasta u prethodnoj godini su osiguranje cestovnih vozila sa rastom od 165,4 milijuna kuna, obvezno osiguranje automobilske odgovornosti u iznosu od 129,6 milijuna kuna, ostala osiguranja imovine 99,9 milijuna kuna, osiguranje kredita u iznosu od 65,9 milijuna kuna, osiguranje odgovornosti u iznosu od 41,6 milijuna kuna te zdravstveno osiguranje sa rastom od 32 milijuna kuna.

Nakon niza godina u kojima je premija obveznog osiguranja automobilske odgovornosti bilježila pad, u 2017 godini zabilježen je blagi rast ukupne premije AO-a (+0,3%, odnosno 6,6 mil kn) dok je u 2018. zabilježen rast od 129,6 milijuna kuna ili 6%. Udio premije obveznog osiguranja automobilske odgovornosti u ukupnoj premiji neživotnih osiguranja iznosi 32% (2017: 34%) dok udio premije osiguranja cestovnih vozila iznosi 16% (2017: 14%).

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 2018. godini u neživotnim osiguranjima ostvarilo rast premije od 36,2 milijuna kuna ili 5,9%. Čimbenici ovog rasta su redom: osiguranje imovine i zdravstveno osiguranje koje zajedno bilježe porast od 30,8 mn HRK, a potom slijede osiguranje od odgovornosti, osiguranje nezgode te putno osiguranje, dok pad bilježe ostale vrste neživotnih osiguranja. Sve navedeno posljedica je primarnog fokusa Društva na očuvanje profitabilnosti, koje je za posljedicu imalo čišćenje neprofitabilnog dijela portfelja te prodaja novim klijentima s fokusom na male i srednje poduzetnike.

Udio Društva u segmentu obveznog osiguranja automobilske odgovornosti dodatno je smanjen u 2018.godini (2018:5,2%, 2017: 6,0%, 2016: 6,3%, 2015: 7,9%) zbog niske prosječne premije s jedne strane i manjeg broja polica s druge strane. Smanjenje broja polica posljedica je fokusa na profitabilnije i održivo preuzimanje rizika u okviru inicijative Društva pod nazivom "tehnička izvrsnost".

Tržište ostalih neživotnih 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 ostalih neživotnih proizvoda s namjerom prepoznavanja i ispunjavanja potreba klijenata, povećanja udjela istih 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 ostalih neživotnih osiguranja po većoj stopi rasta u odnosu na tržišnu te isto tako povećati tržišni udio uz održavanje određene razine profitabilnosti.

Tijekom 2018. godine Društvo je u okviru segmenta neživotnih osiguranja lansiralo nove pojednostavljene proizvode za osiguranje motornih i imovinskih osiguranja pod nazivom Moj Auto i Moj Dom. Moj Auto je novi proizvod za osiguranje motornih vozila koji predstavlja iskorak na tržištu osiguranja motornih vozila budući da jedna polica uključuje pokriva obveznog osiguranja, osiguranja vozača i putnika, pomoć na cesti i kasko osiguranje. Moj Dom je novi proizvod u okviru osiguranja privatne imovine. Proizvodi su bazirani na principu paketa koji klijent bira zavisno o razine očekivane zaštite čime se postiže jednostavnost za klijenta i povećava razumljivost osiguranja.

Neto dobit Društva za 2018. godinu u segmentu neživotnih osiguranja iznosi 59.636 tisuća kuna te je 10.242 tisuća kuna veća u odnosu na prethodnu godinu. Navedeni rezultat posljedica je najvećim dijelom većim rastom neto premijskog prihoda Društva od ukupnih izdataka za štete. Preostale prihodovne pozicija Prihodi od provizija i naknada, Ostali osigurateljno - tehnički prihodi, neto od reosiguranja te Ostali prihodi Allianz Zagreb d.d. manji su za 4.599 tisuća kuna u odnosu na 2017. 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 2.029 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 2018. godini, tržište je ostvarilo rast premije od 6,6% pri čemu udio tržišta klasičnog osiguranja života raste dok je udio životnih osiguranja kod kojih ugovaratelj osiguranja snosi rizik osiguranja u ukupnoj strukturi životnih osiguranja palo za 4 % (udio ovakvih osiguranja u strukturi životnih osiguranja u 2017. iznosi 18,8% dok u 2018. godini iznosi 14,3%).

Društvo je u 2018. u životnim osiguranjima prihodovalo 514, 6 milijuna kuna zaračunate premije, pri čemu je ostvarilo pad od 16,7 mn kuna u odnosu na 2017. godinu. Isto je prvenstveno rezultat transformacije portfelja prema manje kapitalno zahtjevnim „unit-linked“ i „protection“ proizvodima odnosno ograničavanja ponude u segmentu klasičnih životnih osiguranja, dok je porast ostvaren kroz proizvode osiguranja života koji imaju naglašenu osigurateljnu komponentu u odnosu na štednu bio nedostatan za nadoknadu porasta ukupne premije. Udjel u premiji novih osiguranja u 2018. godini u Društvu za „protection proizvoda“ je bio 8%, štednih 1%, a unit linked proizvoda 91%.

Dobit obračunskog razdoblja nakon poreza Allianz Zagreb d.d. iznosila je 64.281 tisuća kuna što predstavlja porast od 754 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu. Neto dobit u 2018. godini raste s obzirom da su manja zarađena premija u iznosu od 16.717 tisuća kuna i manji ukupni investicijski rezultat od 25.829 tisuća kuna kompenzirani sa neto promjenom matematičke pričuve. 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 4.5 milijardi kuna, a što na dan na dan 31.12.2018. čini 94 % ukupne imovine u okviru bilance solventnosti Društva. Poseban fokus usmjeren je na investicijski dio poslovanja prvenstveno s ciljem zaštite i očuvanja vrijednosti portfelja imovine osiguranika, imovine dioničara, kao i s ciljem ispunjenja očekivanja svih sudionika Društva.

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

A.3.2. Bilanca 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:	31.12.2018.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2017.
Imovina s fiksnim prinosom	3.299.170	73%	3.458.605	74%
<i>Državne obveznice</i>	3.288.986	72%	3.408.434	73%
<i>Korporativne obveznice</i>	10.184	0%	11.979	0%
<i>Depoziti osim novčanih ekvivalenata</i>	12.553	0%	6.305	0%
<i>Zajmovi i hipoteke</i>	22.434	1%	31.886	1%
Dionice	50.390	1%	56.854	1%
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	4.445	0%	2.610	0%
Subjekti za zajednička ulaganja	596.612	13%	717.425	15%
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	37.770	1%	42.353	1%
Izvedenice	4.721	0%	5.234	0%
Imovina za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	520.094	11%	387.749	8%
Ukupno	4.548.189	100%	4.670.830	100%

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

Ulaganja u državne obveznice čine 72% ukupnog portfelja Društva. Društvo ima malu izloženost u ostalim vrstama imovine s fiksnim prinosom za razliku od obveznica, a koje iznosi svega 1% ukupnog portfelja Društva, i to prvenstveno uslijed neatraktivnosti postojećih korporativnih obveznica na tržištu kapitala, niskih kamatnih stopa koje 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 policu životnog osiguranja koji čine 54,10%, te zajmovi odobreni uz hipoteku koji čine 23,54%. Tijekom 2018. godine, sukladno izglasanoj nagodbi vjerovnika u postupku izvanredne uprave nad Agrokor d.d., 96,7 % hipotekarnog zajma odobrenog u iznosu od 14.191 tisuća kuna istom društvu priznato je u potraživanje pri čemu je u 2017. godini isto bilo prikazano na poziciji zajma uz izvršeno umanjenje vrijednosti od 50 % danog zajma.

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

A.3.3. Prihodi i troškovi ulaganja

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

Prikaz rezultata ulaganja za 2018. godinu po klasama imovine nalazi se u sljedećoj tablici:

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
U tkn	2018	2018	2018	2018	2018	2018
Prihod od kamata, dividendi i najma	125.538	1.556	11.614	2.235	0	140.943
Neto realizirani dobiti /gubici od ulaganja	14.109	3.463	-2.670	-99	0	14.803
Neto nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja	0	0	-48	-259	-11.126	-11.433
Pod total	139.647	5.019	8.896	1.877	-11.126	144.313
Neto tečajne razlike	-30.054	0	7	-44	0	-30.091
Gubici od umanjenja vrijednosti ulaganja	7.086	-1.538	-16.898	0	0	-11.350
Amortizacija	0	0	0	-1.249	0	-1.249
Troškovi ulaganja	-4.133	-56	-726	-56	-614	-5.585
Pod total	-27.101	-1.594	-17.617	-1.349	-614	-48.275
Ukupan rezultat ulaganja	112.547	3.425	-8.721	528	-11.740	96.039
Struktura ulaganja	117%	4%	-9%	1%	-12%	100%

Prikaz rezultata ulaganja po klasama imovine za 2017. godinu nalazi se u sljedećoj tablici:

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
U tkn	2017	2017	2017	2017	2017	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
Pod total	139.762	1.919	15.005	3.103	-1.758	158.031
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
Pod total	-23.505	-1.265	-600	-1.295	0	-26.665
Ukupan rezultat ulaganja	116.257	653	14.405	1.808	-1.758	131.365
Struktura ulaganja	88%	0%	11%	1%	-1%	100%

U 2018. godini Društvo je ostvarilo ukupan rezultat koji je proizašao iz upravljanja ulaganjima u iznosu od 96.039 tisuća kuna, što predstavlja pad u odnosu na 2017. godinu za 35.326 tisuća kuna

prvenstveno uslijed većeg efekta negativnih tečajnih razlika, kao i uslijed većeg gubitka od umanjena vrijednosti ulaganja izvršenih u investicijske fondove izložene stranim tržištima te kontinuiranog pada cijene istih u razdoblju od devet mjeseci.

Najveći postotak ostvarenog rezultata proizlazi iz investicijskog rezultata ostvarenog ulaganjem u državne obveznice zbog najvećeg udjela iste imovine u portfelju Društva čime se osigurava dugoročni stabilan prinos portfelja. U 2018. godini Društvo je ostvarilo 112.547 tisuća kuna proizašlog iz ulaganja imovine s fiksnim prinosom, odnosno 142.601 tisuća kuna kad se eliminira efekat tečajnih razlika. 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 30.091 tisuća kuna od čega se 30.054 tisuća kuna odnosi na instrumente s fiksnim prinosom. Aktivnim upravljanjem valutnim rizikom te valutnom usklađenosti imovine i obveza, nastale negativne tečajne razlike na strani imovine netirane su pozitivnim tečajnim razlikama kod vrednovanja na strani pričuva odnosno obveza Društva.

Društvo je ostvarilo gubitak od 5.296 tisuća kuna ulaganjem u dionice te udjele u investicijskim fondovima, a što čini umanjene ukupnog ostvarenog rezultata ulaganja Društva za 5 % te predstavlja značajno niži rezultat u odnosu na rezultat ostvaren u 2017. godini. Navedeni rezultat proizlazi iz gubitka od umanjena vrijednosti ulaganja u strane investicijske fondove te pada tržišne vrijednosti istih tijekom 2018. godine u iznosu od 17.404 tisuća kuna.

Ulaganjem u nekretnine i ostalu financijsku imovinu ostvaren je rezultat od 528 tisuća kuna što predstavlja smanjenje od 71% koje najvećim dijelom proizlazi iz smanjenja vrijednosti ulaganja u Share based payment.

Tijekom 2018. godine ulaganjem imovine u ime i za račun ugovaratelja osiguranja, gdje ugovaratelj snosi rizik ulaganja, ostvaren gubitak od 11.748 tisuća kuna kao rezultat negativnog kretanja tržišta tijekom posljednjeg tromjesečja u 2018. godini što je rezultiralo padom prinosa dioničkih fondova. Dodatni negativni utjecaj na prinos za kunske ulagatelje rezultat je i aprecijacije kune u odnosu na euro.

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 140.943 tisuća kuna.

Aдекватnim upravljanjem portfeljem po osnovi imovine raspoložive za prodaju kao i imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka realizirano je 14.803 tisuća kuna, što predstavlja gotovo isti prinos kao u 2017. godini.

Sukladno izglasanoj nagodbi vjerovnika u postupku izvanredne uprave nad Agrokor d.d. u računu dobiti i gubitka za 2018. godinu priznat je prihod od vrijednosnog usklađenja u iznosu 7.569 tisuća kuna te otpis istog u visini 3,3 % odnosno 493 tisuća kuna. Vrijednosno usklađenje glavnice i kamata hipotekarnog zajma danog poduzeću Agrokor d.d. provedeno je s 31.12.2017. u iznosu od 7.569 tisuća kuna.

Kao rezultat naknadnog vrednovanja imovine za koju je izvršeno umanjene vrijednosti ulaganja u prethodnim godinama, Društvo je u računu dobiti i gubitka priznalo rashode od usklađenja vrijednosti ulaganja u iznosu od 1.032 tisuća kuna.

Troškovi ulaganja u iznosu od 5.585 tisuća kuna proizašli iz upravljanja portfeljem ulaganja od strane Allianz Investa uz troškove skrbnika i troškove savjetodavnog 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. Rezultat rasta istih u odnosu na 2017. godinu proizlazi iz diversifikacije portfelja na tržišta EU i troškova koji proizlaze iz namire i skrbi istih vrijednosnica.

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 2018. godine u ukupnom iznosu od -26.615 tisuća kuna odnose se većim postotkom na pad fer vrijednosti portfelja obveznica te manjim postotkom na pad 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 2018. godinu nalazi se u sljedećoj tablici:

Ulaganje u (u tkn)	2018	2017
<i>Državne obveznice</i>	-13.705	26.441
<i>Korporativne obveznice</i>	-159	213
<i>Dionice</i>	-3.250	-2.928
<i>Subjekti za zajednička ulaganja</i>	-9.500	-867
Dobici/gubici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	-26.615	22.859

A.3.5. Informacije o svim ulaganjima u sekuritizacije

Društvo na 31.12. 2018. u portfelju ulaganja nema sekuritizirane vrijednosnice.

A.4. Rezultat ostalih djelatnosti

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

Kao najmprimac 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 1.3 milijuna eura.

Tijekom 2018. godine kroz dobit ili gubitak Društvo je iskazalo 1,6 milijuna kuna (2017: 1,7 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 2018. godine Društvo je kroz dobit ili gubitak priznalo 13,1 milijuna kuna (2017: 15,5 milijuna kuna) troškova poslovnog najma i 1,8 milijuna kuna (2017: 2 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 je uspješno i u skladu s vremenskim planom krenulo s prodajom proizvoda na slovenskom tržištu. Izlazak na slovensko tržište podržan je snažnim preduvjetima u vidu korištenja postojećih potencijala kroz iskustvo hrvatskog tima, ostvarenih partnerstva, kao i snažnog Allianz branda.

Na slovenskom tržištu, u 2018.godini, ostvaren je premijski prihod u iznosu od 20,6 milijuna kuna.

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.

Visoka osviještenost stanovnika slovenskog tržišta o važnosti osiguranja praćena visokim udjelom premije osiguranja u BDP-u uz prepoznatljivost Allianz branda u pružanju vrhunske usluge osiguranja predstavljaju značajne potencijale rasta za Društvo na slovenskom tržištu.

Na slovenskom tržištu očekuje se snažan fokus na rast premije, a izvori premijskog potencijala očekuju se u okviru maloprodajnog te korporativnog segmenta poslovanja.

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 tri (3) člana.

Članovi Nadzornog odbora u poslovnoj godini 2018. bili su:

- g. Petros Papanikolaou, predsjednik Nadzornog odbora
- g. Ivo Jelinović, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- g. Mario Ferrero, član Nadzornog odbora od 01.siječnja 2018. godine

Nadzorni odbor donosi odluke na sjednicama koje se održavaju u pravilu jednom tromjesečno, a najmanje jednom polugodišnje. U 2018. godini održano je ukupno šest (6) 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 2017. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuara o nadzoru u 2017.
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2017. godini.

U okviru propisane nadležnosti, Nadzorni odbor je u 2018., između ostalog, donio i sljedeće odluke:

- Odluku o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2019. godinu,
- Odluku o suglasnosti na Nacrt prijedloga Pravilnika o internoj reviziji,
- Odluku o suglasnosti na Izvješće o solventnosti i financijskom stanju za 2017.
- Odluku o suglasnosti na strategiju upravljanja rizicima,
- Odluku o suglasnosti na Godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine i Godišnje izvješće Uprave
- Odluku o suglasnosti na Konsolidirana godišnja financijska izvješća za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine i Konsolidirano godišnje izvješće Grupe Allianz Zagreb
- Odluku o suglasnosti na Planski dijalog za 2019. godinu.

Sve odluke Nadzornog odbora u 2018. donesene su jednoglasno od strane svih članova Nadzornog odbora.

Napominje se kako je Odluka o usvajanju Strateškog, godišnjeg i plana pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2018. godinu usvojena u 2017. godini.

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 2017. godini.

Članovi Nadzornog odbora nisu i neće primiti naknadu za svoj rad u 2018. godini.

B.1.2. Uprava

Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo, a u 2018.g. sastojala se od četiri (4) člana, između kojih je jedan imenovan predsjednikom Uprave. Članove Uprave imenovao je Nadzorni odbor temeljem odobrenja HANFA-e. Krajem 2018. godine, točnije 10.10.2018. prestaje mandat jednom od članova Uprave te su do kraja 2018. godine Upravu Društva činila tri (3) člana.

Članovi Uprave u 2018. 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). Prokurist Društva ovlašten je 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 2018. bili su:

1. g. Boris Galić - predsjednik Uprave nadležan za market menadžment i određene upravljačke (središnje) poslove, odnosno za:
 - market menadžment
 - upravljanje ljudskim resursima
 - pravne poslove i praćenje usklađenosti
 - prodaju od 11.10.2018. godine do imenovanja novog člana Uprave za prodaju
2. g. Slaven Dobrić – član Uprave nadležan za operacije i upravljanje proizvodima odnosno za:
 - neživotna osiguranja
 - razvoj i upravljanje portfeljem životnih osiguranja
 - osiguranje motornih vozila
 - obrada šteta
 - razvoj zdravstvenog osiguranja
 - informacijske tehnologije
 - zaštita i operativna otpornost (poslovno područje koje je dio organizacije Društva od 01.01.2018. godine)
 - preuzimanje rizika i njegu portfelja
3. g. Hrvoje Smiljanić - član Uprave do 10.10.2018. nadležan za upravljanje prodajom odnosno za:
 - prodaju
 - podršku prodaji
 - odnosno od 01.06.2018. godine samo za prodaju budući su sektori prodaje i podrške prodaji s tim datumom spojeni u jedan sektor.
4. gđa. Zrinka Galić Jakovljević -član Uprave nadležan za financije i upravljačke (središnje) poslove odnosno za:
 - financije i kontroling
 - računovodstvo
 - aktuarske poslove i upravljanje rizicima
 - bankoosiguranje(koje je odlukom Uprave s danom 01.09.2018. godine iz Sektora životnog osiguranja izdvojeno u samostalno poslovno područje)
 - razvoj funkcije usklađenosti poslovnih sustava do 01.06.2018. godine kada je poslovno područje ukinuto odlukom Uprave.

Članovi Uprave su u 2018. godini u vođenju poslova Društva 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 2018. godini s pažnjom dobrog stručnjaka i čuvajući poslovnu tajnu Društva, kao i 2017. godine zbog čega im je odlukom Glavne skupštine u 2018. godini dana razrješnica nakon prihvaćanja Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova u 2017. godini.

Odluke Uprave donose se običnom većinom danih glasova članova Uprave, osim kada je drugačije određeno zakonom, posebnim propisima ili Statutom. U 2018. godini održana je ukupno sedamdeset i jedna (71) sjednica Uprave, od čega četrdeset i osam (48) redovnih i dvadeset i tri (23) izvanredne sjednice, na kojima se raspravljalo i odlučivalo u okviru propisima i internim aktima utvrđene nadležnosti Uprave.

Članovi Uprave u 2018. 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 Izvještaja Uprave o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola u 2017 godini.

U poslovnoj godini 2018. 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 2018. 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 2018. godini zasjedala tri (3) puta te su dioničari jednoglasno usvojili sljedeće odluke:

- Odluku o Izjavi o pristupanju Društva krovnom ugovoru društva UniCredit S.p.A. i Allinaz SE
- Odluku o davanju suglasnosti na članstvo u slovenskoj udruzi osiguravatelja - Slovensko zavarovalno združenje
- Odluku o uporabi dobiti ostvarenoj u 2017. godini
- Odluku o davanju razrješnice članovima Uprave za 2017. godinu
- Odluku o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2017. godinu
- Odluka o imenovanju članova Revizorskog odbora
- Odluku o naknadi za rad članova Nadzornog odbora za 2018. godinu

B.1.4. Revizorski odbor

Društvo ima Revizorski odbor sastavljen od tri (3) člana, koje bira i opoziva Glavna skupština. U poslovnoj godini 2018. članovi Revizorskog odbora do 12.07.2018. godine bili su:

1. g. Petros Papanikolaou, predsjednik Revizorskog odbora
2. g. Ivona Bašić Gligić do 29.01.2018. godine, a od 29.01.2018.godine Ivo Jelinović, član Revizorskog odbora
3. g. Jochen Alexander Haug do 29.01.2018. godine, a od 29.01.2018. godine Mario Ferrero, član Revizorskog odbora

te su odlukom Glavne skupštine od dana 12.07.2018. godine imenovani novi članovi Revizorskog odbora i to:

- gđa. Sanja Sever Mališ, predsjednica Odbora
- gđa. Ivana Dražić Lutilsky, član Odbora
- g. Mario Ferrero, član Odbora

Revizorski odbor odgovoran je za nadzor računovodstva i financijskog izvještavanja Društva te je u 2018. godini kontrolirao procese kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora kod nadzora:

- potpunosti financijskih izvješća Društva,
- kvalifikacije i neovisnosti vanjskog revizora te
- djelotvornost izvršenja funkcije interne revizije, funkcije upravljanja rizicima te vanjskog revizora.

Revizorski odbor u 2018. godini odgovorno je, između ostalog, izvršavao sljedeće:

- pratio načina financijskog izvještavanja i financijskih izvješća Društva,
- pratio efikasnosti sustava internih kontrola, interne revizije i sustava upravljanja rizicima,
- nadzirao obavljanje godišnje revizije financijskih izvještaja koje provodi vanjski revizor
- ispitivao i nadzirao neovisnosti vanjskog revizora (samostalnog revizora ili revizorskog društva)
- davao preporuke Glavnoj skupštini i Nadzornom odboru za imenovanje vanjskih neovisnih revizora (samostalnog revizora ili revizorskog društva),
- raspravljao o planovima i godišnjem izvještavanju o aktivnostima interne revizije i svim predmetima koji bi se mogli odnositi na navedeno.

Revizorski odbor je u 2018. u pravilu održavao svoje sjednice neposredno prije svake sjednice Nadzornog odbora, ukupno tri (3) sjednice, te primio na znanje, raspravljao, dao preporuku, 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 31.12.2017.,
- Konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvješćima za 2017.,
- Strategiji upravljanja rizicima za 2018. ,
- Postupcima vlastite procjene rizika i solventnosti,
- Izvješću o solventnosti i financijskom stanju,
- Pismu Upravi od vanjskog revizora KPMG Croatia d.o.o. za 2017. godinu,
- Izvještaju o radu interne revizije u 2017. godini,
- Mišljenju i izvješću ovlaštenih aktuala o nadzoru u 2017.,
- Izvještaju Uprave društva o primjerenosti postupaka i djelotvornosti sustava unutarnjih kontrola,
- Strateškom, godišnjem i planu pojedinačnih revizija Sektora za internu reviziju za 2019. godinu
- Nacrtu prijedloga Pravilnika o internoj reviziji
- Predstavljanje vanjskog revizora i izlaganje u skladu s Međunarodnim revizorskim standardima i Uredbom (EU) br. 537/2014

B.1.5. Financijski odbor

U svrhu usklađenosti sa strategijom matične Grupe te kontrole nadzora nad ulaganjima Društva, oformljen 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 i utjecaja na kapitalnu poziciju Društva, predlaže i usvaja strateške alokacije po pojedinim klasama imovine.

FiCo odbor Društva čine članovi Uprave Allianz Zagreb (predsjednik Uprave i član Uprave zadužen za financije), predsjednik Uprave društva Allianz Invest, regionalni član uprave Allianz SE te glavni investicijski direktor Allianz Investment Management SE kao društva unutar Allianz SE . Predsjednik FiCo Odbora je Predsjednik Uprave društva Allianz Zagreb.

Nositelj funkcije upravljanje rizicima stalni je gost odbora bez prava glasa, ali ima pravo veta na

odluke Odbora.

Odgovornosti FiCo odbora provode se kroz sljedeće funkcije:

- nadzor investicijskog portfelja
- odobranje 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
- odobranje 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
- odobranje 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 odobranje planova u okviru godišnjeg procesa planiranja
- odobranje strategija ulaganja u derivative u skladu s pravilima postavljenim od strane matične Grupe.

B.1.6. Odbor za sustav upravljanja i unutarnje kontrole

U svrhu ostvarivanja strukturne i kvalitetne suradnje vezano za sustav upravljanja i unutarnjih kontrola, Društvo je osnovalo Odbor za sustav upravljanja i unutarnje kontrole (Governance and Control Committee - GovCC). Odbor je sastavljen od nositelja ključnih funkcija, Pravne i Računovodstvene funkcije. Svrha Odbora za sustav upravljanja i unutarnje kontrole je raspravljati i predlagati Upravi odluke od važnosti za cjeloviti sustav upravljanja i kontrola Društva.

Zadaće Odbora za sustav upravljanja i unutarnje kontrole su sljedeće:

- pružanje podrške Upravi Društva vezno za postupanje sukladno zakonskim, upravljačkim i organizacijskim zahtjevima
- olakšati suradnju između ključnih kontrolnih funkcija u poslovima upravljanja sustavom i unutarnjim kontrolama
- osigurati strukturirani protok informacija o sustavu upravljanja i unutarnjim kontrolama i osigurati ujednačen pristup rada u odnosu na procese, metodologije, procjene i slično unutar Društva
- nadzirati sustav upravljanja u Društvu i njegovu provedbu te davanje preporuka, praćenje njihove provedbe, te izvještavanje Uprave Društva o provedbi samog sustava
- poboljšavati sustav upravljanja u skladu sa Solventnost II načelima.

Naglašava se kako postojanje Odbora i njegove zadaće ne utječu niti umanjuju odgovornost pojedinih članova odbora koje proizlaze iz njihovih redovnih uloga u Društvu.

B.1.7. 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 2018. bili su:

- Nositelj funkcije upravljanja rizicima - Marija Kazija Krizmanić
- 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

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 primjerenosti, a što je Društvo utvrdilo prije donošenja odluke o imenovanju istih te što je Društvo potvrdilo i 2018. u posebnom godišnjem postupku provjere primjerenosti i stručnosti nositelja ključnih funkcija (fit & proper). S obzirom na rezultat opisanog postupka provedenog u 2018. 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.

Iako 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 godišnjeg TRA procesa 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 2018. 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 2018. 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 2018. 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 2018. 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 prijevара, 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 izvještavati Upravu Društva i Revizorski Odbor

te ima redovitu izravnu komunikaciju s Predsjednikom Uprave Društva i Predsjednikom Revizorskog Odbora.

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.

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. Sve 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.1.8. Sve značajne promjene u sustavu upravljanja u izvještajnom razdoblju

Osim kadrovskih promjena u Upravi, te promjena članova u Revizorskom odboru, a koje su promjene već prethodno navedene, nije bilo drugih značajnih promjena u sustavu upravljanja tijekom izvještajnog razdoblja.

B.1.9. 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 2018. godini Društvo je isplatilo sve fiksne i varijabilne primitke utvrđene sklopljenim ugovorima o radu kao i internim aktima Društva i kvartalne nagrade za 2018. godinu, a sukladno Planu nagrađivanja radnika u 2018. godini, te jednokratne isplate u skladu sa zakonskim propisima i internim aktima Društva. Postupak isplate godišnjih nagrada je za 2018. godinu, sukladno Planu nagrađivanja je u tijeku te se očekuje da će biti dovršen do svibnja 2019. godine.

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 50%, te individualnih ciljeva radnika čija je maksimalna moguća težina ostvarenja bila ukupno 50%, za 2018. godinu biti će isplaćeni 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 4 godine od datuma kada su odobreni. Iznos isplate novca ovisi o tržišnoj 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 2018. godine Društvo je platilo dividendu za 2017. godinu u iznosu od 89.742. tisuće kuna odnosno 352,89 kune dividende po dionici (tijekom 2017. godine 62.003 tisuća kuna ili 243,81 kuna dividende po dionici za 2016. 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 financijskom imovinom i financijskim 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 financijske i aktuarske analize, što podrazumijeva sposobnost interpretacije financijskih 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 2018. godini kod članova Nadzornog odbora nije došlo do promjena vezanih uz ispunjavanje potrebnih uvjeta za obavljanje funkcija člana Nadzornog odbora nakon potpisivanja izjava 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 2018. godini kod članova Uprave nije došlo do promjena vezanih uz ispunjavanje potrebnih uvjeta za obavljanje funkcija člana Uprave nakon potpisivanja izjava 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 2018. 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 unaprijedeno 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.

Izvještavanje 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 financijski resurs ili kao kapacitet za držanje rizika. Gdje je to bitno, Društvo promatra utjecaj na potrebni solventni kapital pri donošenju značajnih poslovnih odluka.
Dodatni testovi na stres i analize scenarija provode se kao dio procjene solventnosti kako bi se osiguralo da postoji adekvatan kapital da bi se Društvo zaštitilo od neočekivanih ekstremnih ekonomskih gubitaka.
- 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 ciljane 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 jasnom 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 definiranom 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 usklađenosti 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 ciljnog 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 ciljane, 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, 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, nije bilo značajnih utjecaja na profil rizičnosti Društva. Omjer solventnosti Društva je na 31.12.2018. niži nego na 31.12.2017. prvenstveno zbog smanjenja Vlastitih sredstava Društva radi naknade Unicredit banci s kojom je Društvo u 2018. sklopilo dugogodišnji ugovor o poslovnoj suradnji.

Sukladno planskom procesu krajem 2018.g., Društvo u 2020. godini očekuje pad u omjeru solventnosti od 13 p.b. zbog prestanka primjene prijelaznih odredbi vezanih uz rizik koncentracije i rizika raspona. Međutim, i u tom trenutku kapitalna pozicija Društva nije ugrožena, kapitaliziranost Društva je adekvatna. Društvo ne očekuje značajne promjene u profilu rizičnosti u planskom razdoblju od 2019. – 2021.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 2018. 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 Uprave 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 sklopu procesa planiranja razvija se kapitalni plan koji osigurava konstantnu usklađenost s ciljanim kapitalnim razinama definiranim unutar prihvatljivosti rizika uzimajući u obzir projekcije, te prema potrebi ekonomske i regulatorne solventnosti kroz naredne tri godine (tj. zasnovano na planskim veličinama), kako za slučaj početne situacije tako i za stresne scenarije.

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 2018. nije identificiralo slabosti u sustavu unutarnjih kontrola na način da mogu rezultirati značajnim greškama kod izračuna solventnosti ili značajnim materijalnim greškama.

Najznačajniji rizici kojima će Društvo biti izloženo u 2019. godini su

- Tržišni rizici – rizika kamatne stope, rizik vlasničkih vrijednosnih papira
- Poslovni rizici – strategija i profitabilnost životnih osiguranja i osiguranja motornih vozila kao i produktivnost prodajne mreže

S obzirom na značajne promjene u regulatornom okruženju, Društvo će i nadalje ulagati dodatne napore u kontrolu procesima provođenja svih zakonskih obveza.

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 Društvu je uveden Model "Tri razine unutarnje kontrole" sa stupnjevanim razinama odgovornosti. Razlika između pojedinih razina unutarnjih kontrola utvrđuje se s obzirom na poslovne aktivnosti koje se obavljaju.

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

Druga razina obuhvaća neovisan nadzor svakodnevnog preuzimanja rizika i kontrole od strane Prve razine. Uspostavljene ključne funkcije i ostale funkcije aktivno sudjeluju u provedbi Druge razine unutarnje kontrole, stoga ovu razinu kontrole provode aktuarska funkcija, pravna funkcija, funkcija

praćenja usklađenosti i funkcija upravljanja rizicima, ovisno o poslovnim aktivnostima koje se provode.

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

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

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

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

1. pravna funkcija i
2. računovodstvena funkcija

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

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

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

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

Poslovi funkcije praćenja usklađenosti:

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

B.5. Funkcija interne 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 „Procedurom 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. Lokalni regulatorni zahtjevi
- VI. Završne odredbe
- VII. 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.

Procedura interne revizije

Procedura interne revizije“ se temelji na „Allianz Standard for Internal Audit – (Standard Audit Manual – SAM), ver. 4.0“, te određuje pravila i načela Interne revizije unutar Allianz Zagreb d.d. i sastavni je dio sustava upravljanja.

„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 prioriteta 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.

Izveštavanje

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

Nositelj funkcije interne revizije sastavlja „Izveštaj 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 izvješća o radu Interne revizije dostavljati Upravi, Revizorskom i Nadzornom Odboru Društva

Interna revizija također funkcionalno izvještava 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:

Lokalni regulatorni zahtjevi

Unutarnja revizija društva za osiguranje obavlja se u skladu s međunarodno priznatim revizijskim standardima za unutarnju reviziju, kodeksom strukovne etike unutarnjih revizora te pravilima djelovanja unutarnje revizije koje, u suglasnosti s nadzornim odborom, usvaja uprava društva za osiguranje.

Opća načela

Direktor Grupne revizije ima pravo imenovati kandidate te imenovanje i razrješenje Direktora Interne revizije mora biti prethodno odobreno od strane Direktora Grupne revizije.

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 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 (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.

Lokalni regulatorni zahtjevi

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

Razine izvještavanja

Nositelj funkcije Interne revizije (npr. Direktor Interne revizije) dužan je izvještavati 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 izvještava Grupnu reviziju te je podložna internom preispitivanju od strane Grupne revizije.

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

Lokalni regulatorni zahtjevi

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.

Stručnost i primjerenost

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

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) financijskog 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, obavještava Upravu i Nadzorni odbor Društva te nadzorno tijelo o pouzdanosti i primjerenosti izračuna tehničkih pričuva, nadzire izračun tehničkih pričuva u slučajevima kada nema dovoljno podataka odgovarajuće kvalitete za primjenu pouzdane aktuarske metode, daje mišljenje o cjelokupnoj politici preuzimanja osigurateljnog rizika, daje mišljenje o primjerenosti programa reosiguranja te sudjeluje u djelotvornoj provedbi sustava upravljanja rizicima, i to osobito u izračunu adekvatnosti kapitala i procjena koja se obavljaju pri vlastitoj procjeni rizika i solventnosti.

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

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

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

B.7. Izdvajanje poslova

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 izvještaj nadležnom članu Uprave Društva. Izvještaj 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 izvještaji u potpunosti konsolidiraju u konsolidiranim izvještajima 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 ulaganjima 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

informatičkog 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 hrvatskih propisa 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. Sve ostale informacija

B.8.1. Procjena prikladnosti sustava upravljanja

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

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 2018. godinu na svim razinama unutarnje kontrole, utvrđeno je da ne postoje nedostaci koji bitno utječu na funkcioniranje pojedinih poslovnih procesa Društva i Društva i cijelosti. Isto tako, utvrđeno je da ima prostora za poboljšanje funkcioniranja pojedinih poslovnih procesa što će biti provedeno tijekom budućih razdoblja.

B.8.2 Ostale informacije

Društvo je u prethodnim poglavljima, vezano za sustav upravljanja, objavilo sve relevantne informacije.

C. Profil rizičnosti

Društvo mjeri i upravlja rizicima temeljem Standardne formule kojom računa potrebni solventni kapital uzimajući u obzir potencijalne negativne događaje koji predstavljaju rizik za vlastita sredstva Društva za narednih 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, a u svakom poglavlju nalazi se detaljniji pregled rizika.

Potrebni solventni kapital u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Tržišni rizik (1)	327,695	415,505
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	171,768	159,999
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	93,800	99,562
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	28,091	31,143
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	108,029	103,660
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	(228,964)	(238,281)
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	500,418	571,587

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	34.329	33.530
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	(82.482)	(113.881)
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	452.258	491.236

Veća promjena 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 čime je limitirana šteta od pojedinog rizičnog događaja. Stoga je naš cilj uspostaviti balansirani profil rizičnosti i izbjevati veliku koncentraciju rizika i akumulacije.

Rizici koji se ne mjere putem Standardne formule su

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

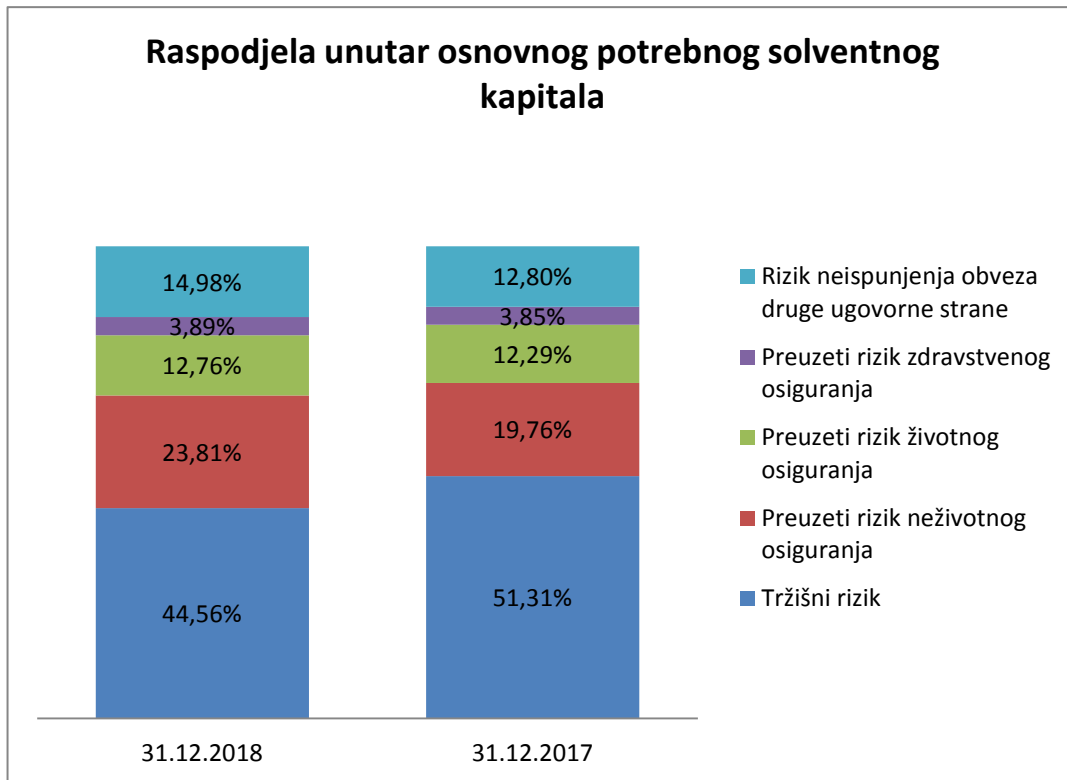
Detaljnije se može vidjeti u nastavku.

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

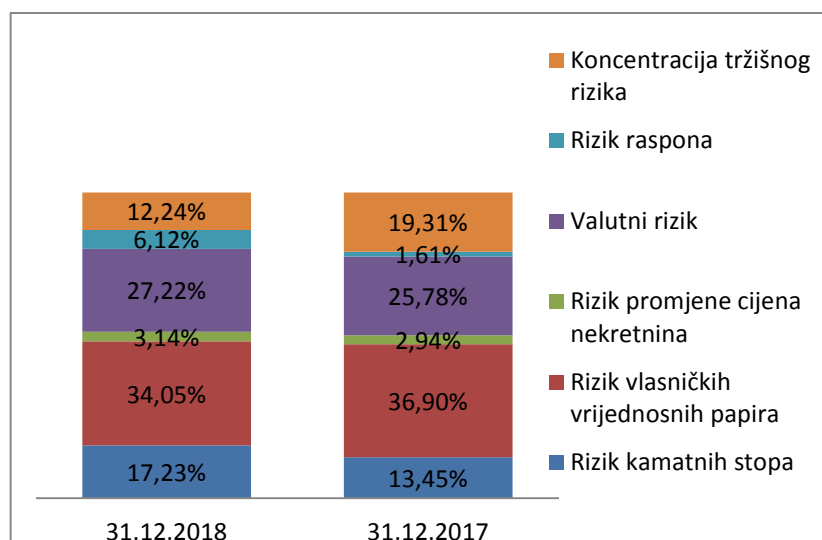
kako bi procijenilo moguće ishode događaja vezano za promjenu strategije Društva ili aktualne događaje.

Slika 1: Grafička raspodjela rizika unutar osnovnog potrebnog solventnog kapitala



Iz prethodnog grafa, prema izračunu potrebnog solventnog kapitala, vidi se da je Društvo najviše izloženo tržišnim rizicima. U poglavlju Tržišni rizici detaljno su navedeni podmoduli te na koji način Društvo mitigira navedene rizike.

Slika 2: Grafička raspodjela tržišnog rizika unutar Standardne formule na 31.12.2018. u usporedbi s 31.12.2017.



Iz grafa „Tržišni rizici“ vidi se da su, unutar tržišnih rizika, najznačajniji rizici na 31.12.2018. rizik vlasničkih vrijednosnih papira, valutni rizik te rizik kamatnih stopa.

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 293.659 tisuća HRK.

Preuzeti rizik unutar solventnog potrebnog kapitala u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	171.768	159.999
Preuzeti rizik životnog osiguranja	93.800	99.562
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	28.091	31.143
Ukupno	293.659	290.704

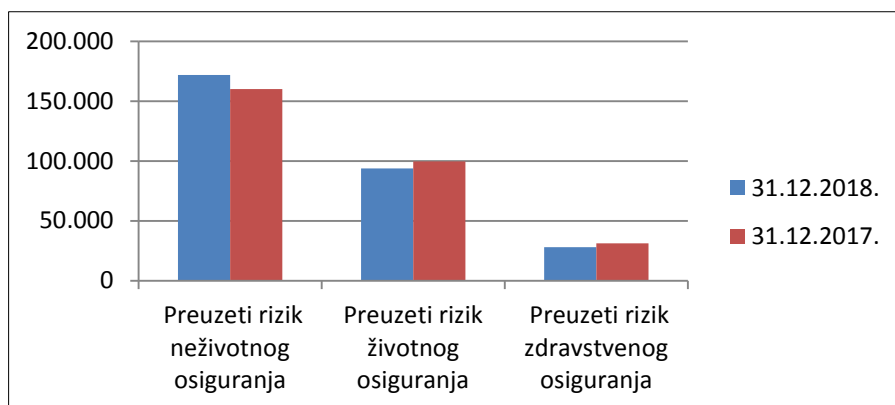
Najveći rizici unutar svih modula preuzimanja rizika u osiguranju su rizik premija i rizik pričuva u neživotnom osiguranju, slijede ga rizik troškova životnog osiguranja te rizik odustanka u životnom osiguranju.

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.

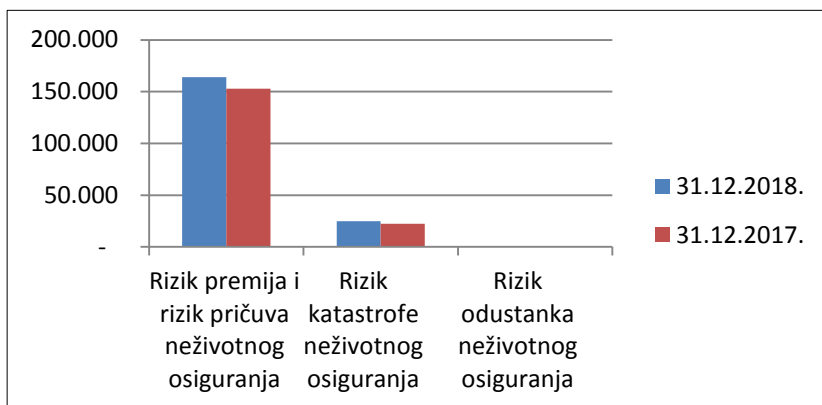
Zbog prakse upravljanja rizicima, ne postoje koncentracije vezane uz preuzeti rizik koji bi mogao značajno utjecati na poziciju solventnosti Društva.

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



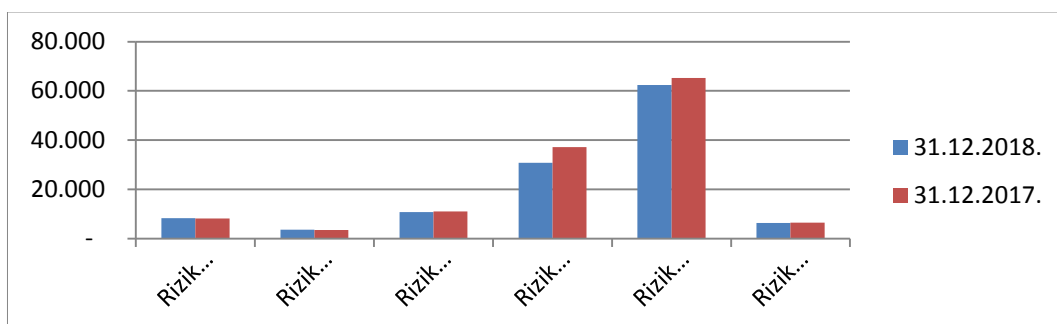
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja povećao se uslijed povećanja rizika premije i pričuva, kao i rizika katastrofe.

Slika 4: Preuzeti rizik neživotnog osiguranja u tkn



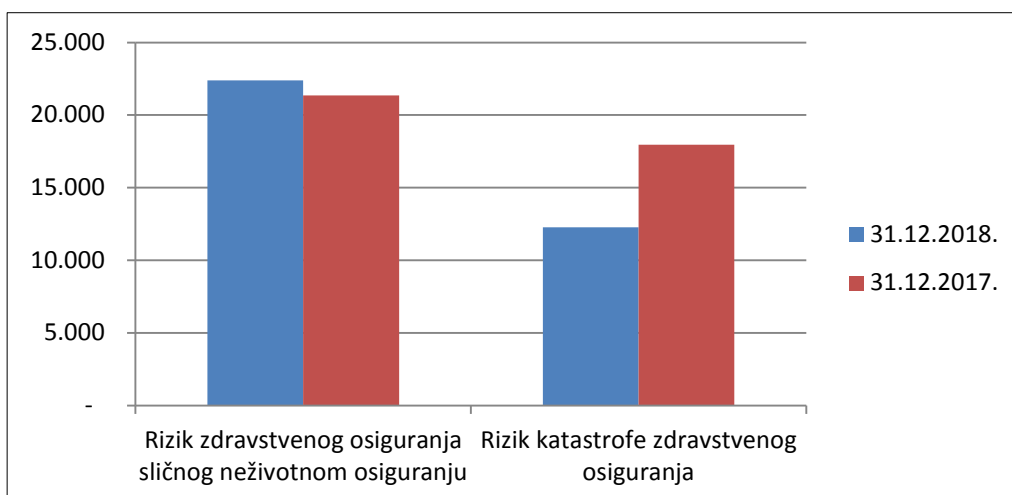
Preuzeti rizik životnog osiguranja smanjio se najviše zbog smanjenja rizika odustanka, uslijed promjena u krivulji, te rizika troškova.

Slika 5: Preuzeti rizik životnog osiguranja



Razlog smanjenja preuzetog rizika zdravstvenog osiguranja u 2018. godini je smanjenje rizika katastrofe zdravstvenog osiguranja zbog smanjenja akumulacije rizika.

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 pričuve koji je povezan s trenutno aktivnim portfeljem.

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

000 HRK	31.12.2018.	31.12.2017.
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	171.768	159.999
Rizik premija i rizik pričuva neživotnog osiguranja	163.890	152.870
Rizik katastrofe neživotnog osiguranja	24.777	22.537
Rizik odustanka neživotnog osiguranja	115	-
Diverzifikacija unutar modula	(17.014)	(15.408)

Koncentracija rizika

U 2018. 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 računane preko omjera šteta. Tu se Društvo suočava s rizikom da je profitabilnost preuzetog rizika niža od očekivane. Prema Standardnoj formuli, najveći utjecaj na premijski rizik ima veličina neto zarađene premije. Procjena rizičnosti kao dio procesa preuzimanja rizika je ključni element okvira za upravljanje rizicima. Postavljene su jasne granice i ograničenja za preuzimanje rizika, koja uzimaju u obzir poslovno okruženje Društva.

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 pričuve 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 2018. godini nije bilo rizika koncentracije u preuzimanju životnog osiguranja.

000 HRK	31.12.2018.	31.12.2017.
Preuzeti rizik životnog osiguranja	93.800	99.562
Rizik smrtnosti	8.352	8.220
Rizik dugovječnosti	3.627	3.472
Rizik nesposobnosti- pobolijevanja	10.765	11.060
Rizik odustanaka	30.744	37.208
Rizik troškova životnog osiguranja	62.336	65.303
Rizik katastrofe životnog osiguranja	6.319	6.421
Diverzifikacija unutar modula	(30.155)	(32.122)

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.

Navedeni rizici su najveći unutar modula preuzetog rizika životnog osiguranja.

C.1.4. Preuzimanje rizika zdravstvenog osiguranja

Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja odražava rizik koji proizlaze iz obveza zdravstvenog osiguranja, a povezan je s neizvjesnostima u pretpostavkama u vezi s oblikovanjem premija, pretpostavkama u štetama ili promjena u troškovima zdravstvenog osiguranja.

000 HRK	31.12.2018.	31.12.2017.
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	28.091	31.143
Rizik zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	22.380	21.353
Rizik katastrofe zdravstvenog osiguranja	12.280	17.953
Diverzifikacija unutar modula	(6.570)	(8.162)

U 2018. 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, najmanje jednom godišnje, odobravaju pretpostavke i parametre koji će se koristiti u izračunu tehničkih pričuva i stres testova 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 osiguravateljne 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, temeljem analiza, radi se revizija cjenika neživotnih osiguranja po potrebi.
- Budući da se najveća neizvjesnost i rizik osiguranja odnosi se na formiranje pričuva, Društvo ima oprezan i razborit pristup vezan uz formiranje pričuva 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, praćenje 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 obuhvaćeni 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 31.12.2018. te na 31.12.2017:

Tržišni rizik prema Standardnoj formuli u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Rizik kamatnih stopa (1)	89.574	92.795
Rizik vlasničkih vrijednosnih papira (2)	163.951	235.645
Rizik promjene cijena nekretnina (3)	15.097	18.778
Rizik raspona (4)	29.470	10.300
Valutni rizik (5)	133.763	167.120
Koncentracija tržišnog rizika (6)	58.918	123.312
Diverzifikacija (7)	- 163.079	- 232.446
Tržišni rizik (8) = zbroj od (1) do (6)	327.695	415.505

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

- Rizika vlasničkih vrijednosnih papira – Društvo ima manju izloženost fondovima za koje se ne primjenjuje metoda „transparentnosti“ (look-through metoda) koji, prema Standardnoj formuli, spadaju u Tip 2 vlasničkih vrijednosnih papira i više su rizični.
- Koncentracije tržišnih rizika – objašnjenje za smanjenje ovog rizika je isto kao za smanjenje rizika vlasničkih vrijednosnih papira – Društvo je smanjilo izloženost fondu PIMCO i Blackrock za koje se ne primjenjuje metoda „transparentnosti“
- Valutnog rizika – Smanjenjem imovine Društva u EUR došlo je do smanjenja razlike između obveza i imovine Društva u EUR što je dovelo do smanjenja valutnog rizika.

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 i Blackrock fondove na koje ne primjenjuje metodu transparentnosti („look-through“ metoda) te se ti fondovi klasificiraju kao vlasnički vrijednosni papiri Tipa 2. Za PIMCO fond je Grupa razvila metodologiju transparentnog pristupa te će se rizik vlasničkih vrijednosnih papira smanjiti u 2019. za taj fond.

Izloženost Društva imovini koja ulazi u rizik vlasničkih vrijednosnih papira u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Tip1	75.102	139.894
Tip2	340.447	373.512
Strateška ulaganja	2.343	1.706
Total	417.891	515.112

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 obveza te isti prati 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 instrumente sa što višim kreditnim rejtingom.

C.2.4. Rizik inflacije

Društvo je kao osiguravajuće društvo izloženo utjecaju inflacije. Kako inflacija utječe na povećanje šteta i troškova, 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 2018 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

Društvo vidi rizik koncentracije povezanih s ulaganjima u PIMCO i Blackrock fondove. Osim toga, navedena ulaganja nose također rizik 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 rizikaDruštvo je osiguralo različite mjere u svrhu limitiranja utjecaja promjena cijena na financijskom tržištu i osiguranja imovine koja je adekvatno usklađena s obavezama prema osiguranicima. Mitigacije za pojedine rizike su navedene u prethodnim poglavljima 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 financijske imovine u hrvatskim državnim obveznicama. Prije odluka o promjeni alokacijske strategije, Društvo procjenjuje utjecaj prijedloga na kapitalnu poziciju Društva.

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

Društvo je uspostavilo Financijski 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 robusan 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 popravlja 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	31.12.2018.	31.12.2017.
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	108,029	103,660

Nije bilo materijalnih promjena u 2018. godini za rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane.

Na 31.12.2018. tri najznačajnije izloženosti prema riziku druge ugovorne strane su Allianz

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%:

31.12.2018. u tkn	Osnovni slučaj	Pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj	Vjerojatnost neispunjavanja obveza (LGD-loss given default) veći za 10 posto
Vlastita sredstva	1,032,880	1,032,880	1,032,880
Potreban solventan kapital	452,258	484,575	456,610
Omjer solventnosti	228%	213%	226%

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 policia 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 31.12.2018. portfelj Društva je kako slijedi:

Portfelj životnih osiguranja:

Omjeri likvidnosti za portfelj životnih osiguranja na 31.12.2018

Portfelj životnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2018.	31.12.2017.
Osnovni slučaj	47%	33%
Stres šteta*	77%	70%
Stres premije*	52%	37%
Kombinacija stresa premije i šteta	82%	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 31.12.2018. je ispod razine upozorenja za definirane slučajeve stresa te za definirane vremenske intervale osim u slučaju kombiniranog stresa zbog toga što se hrvatske državne obveznice tretiraju kao nelikvidne.

Portfelj neživotnih osiguranja:

Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2018

Portfelj neživotnih osiguranja, omjer likvidnosti = potrebe likvidnosti / izvori likvidnosti	31.12.2018.	31.12.2017.
Osnovni slučaj	58%	76%
Stres šteta*	63%	78%
Stres premije*	72%	81%
Kombinacija stresa premije i šteta	74%	83%

* Stres premije	Prekid u procesu naplate premija unutar prva dva mjeseca (premije od postojećih i novih poslova)
* Stres šteta	Maksimalna neto izloženost upotrijebljena 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.

C.4.2. Mitigacija rizika

Upravljanje rizikom likvidnosti Društva dakle uključuje održavanje odgovarajućih iznosa imovine u novčanim sredstvima i 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 te 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 31.12.2018 i Tablica 3: Omjeri likvidnosti za portfelj neživotnih osiguranja na 31.12.2018.

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

Ukupni iznos očekivane dobiti koja je uključena u buduće premije izračunate na 31.12.2018. iznosi 121.965 tisuća kuna za životna osiguranja te 8.371 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	31.12.2018.	31.12.2017.
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	34.329	33.530

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.

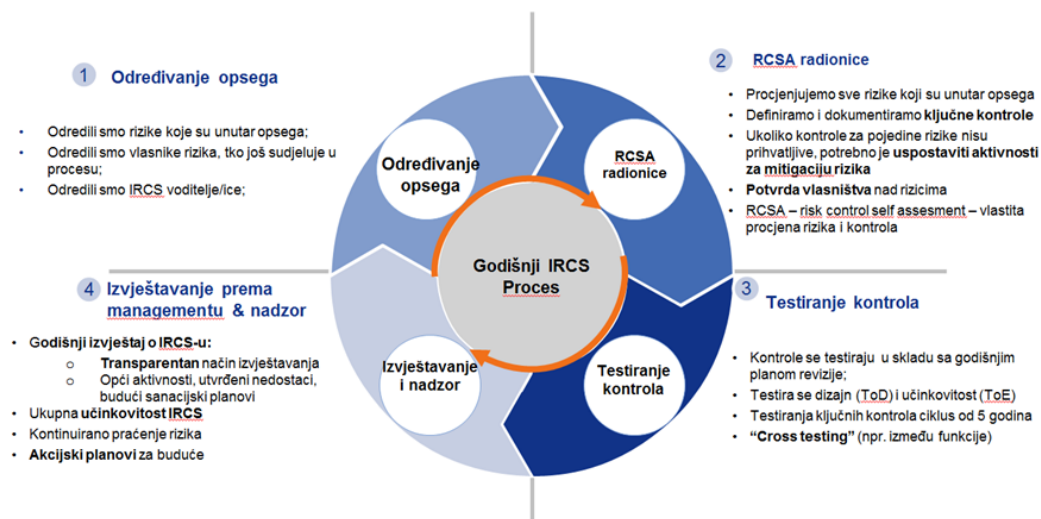
Operativnim rizicima se u pravilu upravlja na neformalan način, u sklopu uobičajenog tijeka poslovanja, na način da vlasnici rizika ili procesa, kao dio prve razine unutarnjih kontrola postanu svjesni (identificiraju) operativnih rizika koji su nerazdvojivi od njihovih aktivnosti i uspostave određenu razinu tolerancije za njih. Vlasnici rizika i procesa definiraju 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 (kao na primjer Integrirani sustav rizika i kontrola naveden u nastavku) djeluju kao dodatna razina iznad neformalnog pristupa.

C.5.1. Procjena operativnih rizika

Funkcija upravljanja rizicima, redovito i proaktivno, olakšava identifikaciju, ocjenu i smanjivanje operativnih rizika povezanih s poslovnim aktivnostima Društva kroz provedbu procesa integriranog sustava rizika i kontrola (dalje u tekstu: IRCS – integrated risk and control system).

Na sljedećoj slici su prikazani koraci godišnjeg IRCS procesa, načini kontrole te izvještavanje prema Odboru za sustav upravljanja i unutarnje kontrole te Odboru za upravljanje rizicima:

Slika 7: IRCS proces



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 dorađuju 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 IRCS procesa u 2018. godini došlo do rizika za koje je potrebno ublažavanje te su za njih definirani akcijski planovi s rokovima i zaduženjima.

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 analize isplativosti (engl. cost-benefit) na način da očekivana rastuća vrijednost razine smanjenja gubitaka premašuje posljedične troškove jačanja kontrola. Iznimke mogu postojati u području uskladbe sa zakonima i propisima, zaštite ugleda matične Grupe te u slučaju drugih strateških ciljeva.
- 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. *Izvjешtavanje* - Potpuno, pravodobno i pouzdano izvješavanje 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 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. *Potreban solventni kapital* - Održava se primjerena razina solventnog kapitala za potrebe operativnog rizika kako zadovoljavajuća razina solventnosti ne bi bila narušena u slučaju ekstremnog neočekivanog operativnog gubitka.
 - IX. *Transparentnost* - Kultura transparentnosti operativnog rizika i dužnost izvješavanja 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. 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 financijskim izvješćima. Sustav internih kontrola 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 i 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 izvješaja 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 procesu planiranja. 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 danoj situaciji te se po potrebi razmatra i promjena strategije.

Izloženost i koncentracija rizika

Strateški rizik Društva u 2018. godini je vezan za otvaranje inozemne podružnice u Sloveniji i ostvarenju planova premije. S obzirom na specifičnosti novog tržišta te strateške bitnosti podružnice u Sloveniji, Društvo će i nadalje aktivno pratiti ovaj rizik. Rizik je bio mjeran i praćen preko TRA metodologije te nije mogao ugroziti solventnu poziciju Društva.

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 2018. 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 i reagiralo na pritužbe s istim tretmanom prema svim klijentima. Nakon reakcije od strane Društva, nitko od nezadovoljnih klijenata nije poduzimao daljnje korake. Jedini slučaj koji je predstavljao potencijalni reputacijski rizik za Društvo odnosio se na turističku agenciju Kompas, koja je kod osiguravatelja Allianz Zagreb d.d. ugovorila „osiguranje od odgovornosti organizatora paket aranžmana“. Proglašenjem stečaja sredinom godine od strane agencije Kompas brojni mediji i klijenti obratili su se Društvu s upitom oko odštetnih zahtjeva, no svi su pozitivno reagirali na transparentni odgovor od strane Društva u kojem je objašnjeno što točno uključuje polica osiguranja koju je Kompas sklopio kod nas te nitko od klijenata nije poduzimao daljnje negativne iskorake u medije.

Izloženost i koncentracija rizika

Društvo je u manjoj ili većoj mjeri izloženo reputacijskom riziku prilikom svakog kontakta s klijentom. Društvo se trudi razumjeti potrebe korisnika kako bi se razvila rješenja te prilagođava pristup prema promjenjivim potrebama korisnika i povratnim informacijama.

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

- finansijskih 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 2018. bilo izloženo poslovnom riziku:

- volumena premije i profitabilnost osiguranja motornih vozila,

- promjeni u strategiji portfelja i profitabilnost životnog osiguranja,
- te produktivnosti prodajne mreže.

Društvo je za procjenu utjecaja rizika napravilo scenarije mogućih gubitaka te provodilo mjere da se rizici ne ostvare. Prema napravljenim scenarijima solventna pozicija Društva nije ugrožena.

Mitigacijske mjere za rizike uključuju:

- planirane aktivnosti sa prodajnom mrežom za UL osiguranje te redizajn UL proizvoda,
- nova pravila popusta za osiguranja motornih vozila, inicijative za prodajnu mrežu, praćenje finansijskih pokazatelja, prosječne premije i štete,
- postavljeni su indikatori praćenja uspješnosti za prodajnu mrežu.

Scenariji u tskn	31.12.2018. ostvareno	Smanjenje planirane premije višekratnog UL: -40% Smanjenje planirane premije višekratnog riziko proizvod:-20%	Povećanje kombiniranog omjera više nego planirano u planskom dijalogu a kao posljedica manja prosječne premije te rast troškova. Kombinirani omjer 5% viši nego planirano za osiguranje automobilske odgovornosti, kombinirani omjer 10% viši nego planirano za osiguranje automobilskog kaska	Nova premija neživota niža za 20%, premija osigurnaj života niža za 40% za višekratni UL, 20% niža premija za višekratni riziko
Vlastita sredstva	1.032.880	1.027.879	1.016.899	1.018.170
Solventni kapital	452.258	452.258	452.258	452.258
Omjer solventnosti	228.38%	226.71%	224.29%	224.57%

C.7. Ostale informacije

C.7.1. Ostale materijalne informacije

Osjetljivost na rizike

U 2018. Društvo je napravilo analizu osjetljivosti u procesu vlastite procjene rizika i solventnosti, na značajne rizike.

Osjetljivost na tržišne rizike te rizik druge ugovorne strane

- 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)	327,695	287,683	330,470	341,239
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	171,768	171,768	171,768	171,768
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	93,800	93,800	93,800	93,800
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	28,091	28,091	28,091	28,091
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	108,029	108,029	108,029	140,981
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-228,964	-222,723	-229,363	-243,248
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	500,418	466,647	502,794	532,630

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	34,329	34,329	34,329	34,329
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-82,489	-82,516	-82,701	-82,384
Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	452,258	418,460	454,422	484,575
Vlastita sredstva	1,032,880	916,332	1,001,523	1,032,880
Omjer solventnosti	228%	219%	220%	213%

Društvo je u svim slučajevima više nego dovoljno kapitalizirano te najveću osjetljivost ima na pad kreditnog rejtinga za jedan stupanj. To je razlika u odnosu na prošlu godinu gdje je najveću osjetljivost Društvo imalo na pad kamatne stope. 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 kamatne stope smanjio.

Osjetljivost na preuzete rizike životnog osiguranja

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

Utjecaj osjetljivosti na vlastita sredstva

Osnovni slučaj vlastitih sredstava na	31/12/2018	31/12/2017
		1,032,880
smrtnost (+15%)	1,041,201	1,257,450
dugovječnosti (+20%)	1,036,604	1,262,074
pobolijevanje (+5%)	1,033,715	1,264,838
troškovi (+10%)	1,069,815	1,228,043
odustanci (+10%)	1,041,206	1,257,112

Osnovni slučaj omjer solventnosti	31.12.2018.	31.12.2017.
		228%
Smrtnost (+15%)	230%	256%
Dugovječnosti (+20%)	229%	257%
Pobolijevanje (+5%)	229%	257%
Troškovi (+10%)	237%	250%
Odustanci (+10%)	230%	256%

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

Osjetljivost na preuzete rizike zdravstvenog osiguranja

Osnovni slučaj omjer solventnosti	31.12.2018.
Rast broja osiguranika za slučaj nezgode za 20%	228%

Društvo nije osjetljivo na rizike zdravstvenih osiguranja.

Osjetljivost na preuzete rizike neživotnog osiguranja

Društvo je u 2018. provelo procjenu utjecaja najgorih mogućih (engl. Worst – case) scenarija za rizike neživotnog osiguranja uzrokovanih ljudskom pogreškom te su u sljedećoj tablici prikazani najveći gubici:

Scenariji u tkn	Procijenjeni neto gubitak	Omjer solventnosti
Vatra akumulacija:npr. vatra u središtu malog srednjekovnog grada	60.231	215%
Rušenje malog privatnog aviona	16.314	224%
Sudar broda	62.615	214%

Limit za katastrofalne događaje uzrokovane ljudskom pogreškom je 20 milijuna EUR tako da je Društvo ispod zadanog limita, a također je dovoljno kapitalizirano čak i u ovim slučajevima.

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 planiranja definiralo prihvatljivu razinu omjera solventnosti od 151% za 2018. te 160% za 2019. 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

	2018	2019
Prihvatljivi omjer kapitaliziranosti	151 %	160 %
Promjena kamatne stope/katastrofalni događaj	-390bps / događaj 1 u 3333 godine	-605bps / događaj 1 u 3333 godine

Za 2019. godinu Društvo je manje osjetljivo na pad kamatne stope pa je zato potreban veći šok.

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%).

Prema Zakonu o zaštiti podataka, kazna se izriče na temelju prometa Allianz Grupe (4% od godišnjeg globalnog prometa), a to je iznos koji nadilazi kapital Društva pa bi Društvo u slučaju iznimno visoke kazne bilo potrebno dokapitalizirati.

D. Vrednovanje za potrebe solventnosti

D.1. Imovina

Izješće o solventnosti i finansijskom 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 finansijskog izvješćavanja koji su sastavni dio finansijskih izvješćaja društva za osiguranje.

Imovina u tkn	31.12.2018.			31.12.2017.		
	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonski propisani FI	Razlike
Odgođeni troškovi pribave**		52.586	-52.586	0	50.176	-50.175
Nematerijalna imovina		180.470	-180.470	0	16.557	-16.557
Odgođena porezna imovina				0	0	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	25.609	33.139	-7.531	37.864	36.083	1.781
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima))	4.005.661	3.951.744	53.917	4.251.194	4.168.542	82.652
<i>Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)</i>	37.770	26.606	11.164	42.353	27.855	14.498
<i>Ulaganja u podružnice</i>	4.445	5.688	-1.243	2.610	5.688	-3.078
<i>Vlasnički vrijednosni papiri</i>	50.389	50.380	0	56.854	56.854	0
<i>Obveznice</i>	3.299.170	3.255.174	43.996	3.420.413	3.349.120	71.293
<i>Investicijski fondovi</i>	596.612	596.612	0	717.425	717.486	-61
<i>Izvedenice</i>	4.721	4.721	0	5.234	5.234	0
<i>Depoziti koji nisu novčani ekvivalenti</i>	12.553	12.553	0	6.305	6.305	0
Ulaganja za račun i rizik vlasnika polica životnog osiguranja	520.094	520.094	0	387.749	387.749	0
Zajmovi & hipoteke	22.434	22.434		31.886	31.886	0
Udio reosiguranja u tehničkim pričuvama:	88.781	126.421	-37.640	116.619	148.608	-31.989
<i>Neživotna osiguranja i životna osiguranja slična neživotnim osiguranjima</i>	87.793	125.432	-37.640	115.659	147.649	-31.990
<i>Životna osiguranja i neživotna osiguranja slična životnim osiguranjima, isključujući index-linked i unit-linked proizvode</i>	984	988	-4	957	959	-2
<i>Life index & unit-linked</i>	4	0	4	3	0	3
Potraživanja iz poslova osiguranja i poslova posredovanja u osiguranju	26.262	91.255	-64.993	33.579	80.738	-47.159
Potraživanja od reosiguranja	22.899	22.899	0	17.186	59.113	-41.927
Ostala potraživanja	48.886	60.279	-11.394	34.006	45.393	-11.387
Novac i novčani ekvivalenti*	88.906	88.906	0	90.414	90.414	0
Ostala imovina, koja nije nigdje prikazana	3.442	3.442	0	2.252	2.252	0
Ukupna imovina	4.852.972	5.153.668	-300.695	5.002.748	5.117.509	-114.761

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

- **Odgođeni troškovi pribave**

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

Nematerijalna imovina

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu vrednuju se po amortiziranom trošku prema MSFI dok su u bilanci po principima solventnosti II vrednovane po fer vrijednosti.

U 2017. godini, od 9 poslovnih prostora u vlasništvu, za njih 5 je bila utvrđena fer vrijednost, a ostale nekretnine su se vodile po amortiziranom trošku u bilanci po principima solventnosti II.

U 2018. godini utvrđene su fer vrijednosti za sve nekretnine, a razlika između fer vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti iznosi -7,5 milijuna HRK i rezultat je utvrđivanja fer tržišne vrijednosti temeljem procjene stalnog sudskog vještaka za procjenu nekretnina.

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)	31.12.2018.			31.12.2017.		
	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
POSLOVNA ZGRADA - RIJEKA, ADAMIĆEVA	5.074	4.828	246	5.527	4.935	592
POSLOVNI PROSTOR - SISAK, A. I. S. RADIĆA	846	447	399	897	482	415
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, JURKOVIĆEVA	1.736	818	918	1.630	855	775
POSLOVNI PROSTOR - OSIJEK	2.811	5.491	-2.680	5.686	5.686	0
POSLOVNI PROSTOR - PULA, DIVKOVIĆEVA	3.716	7.504	-3.788	7.687	7.687	0
POSLOVNI PROSTOR - ZABOK	1.461	2.823	-1.362	2.899	2.899	0
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, ILICA 253	3.516	4.660	-1.144	4.762	4.762	0
POSLOVNI PROSTOR - VARAŽDIN, CANKAROVA	3.330	3.345	-15	3.421	3.421	0
POSLOVNI PROSTOR - RIJEKA, DOLAC 9	0	116	-116	128	128	0
Ukupno	22.490	30.032	-7.542	32.637	30.855	1.782

Vrednovanje za poslovni prostor u Rijeci, Dolac 6 je svedeno na nulu s obzirom da nije riješen pravni status nekretnine i stoga je ograničeno raspolaganje sa navedenom nekretninom u smislu tržišne realizacije.

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 se u bilanci po principima solventnosti II vrednuju po fer vrijednosti. Razlika između MSFI vrednovanja po amortiziranom trošku i bilance po principima solventnosti II iznosi 11.163 tisuća kuna, odnosno vrijednost procijenjenih nekretnina je za ovaj iznos ukupno veća što se odnosi na samo jednu nekretninu. U ovoj kategoriji Društvo ima 3 nekretnine. Poslovni prostor Karlovac je realiziran u 2018. godini dok poslovni prostor u Zagrebu, Kneza Mislava i poslovni prostor u Rijeci, Zanonova nisu vrednovani u bilanci po principu solventnosti II s obzirom da nije riješen pravni status nekretnine. Vrijednost navedenih nekretnina u poslovnim knjigama Društva na 31.12.2018. 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	31.12.2018			31.12.2017		
	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika	Fer tržišna vrijednost - procjena	Vrijednost po amortiziranom trošku	Razlika
POSLOVNA ZGRADA-ZAGREB, Selska cesta	37.770	26.607	11.163	39.236	27.855	11.381
POSLOVNI PROSTOR - KARLOVAC	Nekretnina je realizirana u 2018. godini.			595	0	595
POSLOVNI PROSTOR - ZAGREB, Kneza Mislava	0	0	0	2.522	0	2.522
POSLOVNI PROSTOR - RIJEKA, ZANONOVA	0	0	0	0	0	0
Ukupno	37.770	26.607	11.163	42.353	27.855	14.498

- *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 i vrednovanja koje je iskazano kao višak imovine nad obvezama umanjeno za nematerijalnu imovinu. Ova razlika na 31.12.2018. iznosi 1.243 tisuća kuna što je za 1.835 tisuća kuna manje nego na 31.12.2017. kad je iznosila 3.078 tisuća kuna.

Ulaganje u povezanim društvima, uključujući sudjelovanje u tkn	31.12.2018.		31.12.2017.	
	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.	1.860	200	748	200
Allianz Invest d.o.o.	2.342	5.000	1.706	5.000
Autoelektro tehnički pregledi d.o.o.	244	488	156	488
Ukupno	4.445	5.688	2.610	5.688

Nije bilo novih ulaganja u povezana društva tijekom 2018. 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 i predstavljaju vlasničke udjele u određenim kompanijama. Ova kategorija ne uključuje ulaganje u podružnice, pridružena društva i sudjelovanje u zajedničkim ulaganjima. Dionice se, kao imovina za potrebe solventnosti II, vrednuju po fer vrijednosti, upotrebom tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima. Za domaće vlasničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja, a za vlasničke vrijednosne papire stranih izdavatelja koristi se cijena zadnje ponude na kupnju. Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Društvo koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih izravno i neizravno dostupnih tržišnih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje izvedenih ulaznih podataka.

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

- *Obveznice ili dužnički vrijednosni papiri*

Ova kategorija uključuje ulaganja u državne i korporativne obveznice. Državne obveznice su obveznice izdane od strane državnih i javnih tijela (nacionalne vlade, državne institucije, tijela lokalne i regionalne samouprave). Korporativne obveznice su obveznice izdane od strane različitih kompanija.

Obveznice se kao imovina za potrebe solventnosti vrednuju po fer vrijednosti, upotrebom tržišnih cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima. Obveznice klasificirane u kategoriju držanja do dospelosti u financijskih izvještajima, za potrebe solventnosti vrednuju se po fer vrijednosti te je u bilanci solventnosti iskazana veća vrijednost istih za 43.996 tisuća kuna.

Za dužničke vrijednosne papire koji kotiraju na domaćim tržištima koristi se prosječna vagona cijena trgovanja, a za vrijednosne papire koji kotiraju na stranim tržištima 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 financijskim izvješćima sa usklađenjem za vjerojatnost neispunjenja ugovorne obveze. Dodatno, nedospjela potraživanja za policiranu i fakturiranu 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 usklađenjem 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 usklađenje 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 usklađenje 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 31.12.2018 i na 31.12.2017 jednaka je zbroju najbolje procjene i dodatka za rizik.

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2018. u tisućama kuna				
	Pričuva premija (PP)	Pričuva šteta (CP)	Najbolja procjena	Dodatak za rizik	UKUPNO
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)=(4)+(5)
Osiguranje medicinskih troškova	5	1.651	1.656	398	2.054
Osiguranje zaštite prihoda	5.241	20.007	25.248	1.446	26.695
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	46.031	257.347	303.378	13.034	316.412
Druga osiguranja motornih vozila	33.710	28.906	62.616	3.597	66.213
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	5.589	15.184	20.773	1.145	21.918
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	28.136	53.845	81.980	7.057	89.037
Osiguranje od opće odgovornosti	61.847	57.723	119.570	7.773	127.343
Osiguranje kredita i jamstava	424	3.405	3.830	249	4.078
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	1.559	1.662	3.221	599	3.820
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	-443	2.060	1.617	451	2.068
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	182.100	441.791	623.891	35.748	659.639

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Tehničke pričuve na 31.12.2017. u tkn				
	Pričuva premija (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 opasnosti	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
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	197.573	477.019	674.592	36.482	711.074

Najbolja procjena obveza

Najbolja procjena na 31.12.2018 je pala u odnosu na 31.12.2017 za -51.435 tisuća kuna (-7,2%) zbog promjena neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, poboljšanje trendova kod kvota troškova):

- 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 31.12.2018. i koji će se dogoditi nakon datuma vrednovanja 31.12.2018. 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 uzeti 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 31.12.2018., 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 šteta 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 2018 godine odstupale su maksimalno +/- 1bps u odnosu na EIOPA-ine krivulje prinosa bezrizičnih kamatnih stopa.

Društvo pri izračunu najbolje procjene:

- nije primjenjivalo prilagodbu za volatilitet 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 31.12.2018 je pao u odnosu na 31.12.2017 za -734 tisuća kuna (-2,0%) zbog promjena veličine najbolje procjene tehničkih pričuva.

- 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 alocirano po linijama poslovanja prema doprinosu pojedine linije poslovanja cjelokupnom rizičnom kapitalu tijekom trajanja poslovanja.
- Stopa koja se upotrijebila na dan 31.12.2018. u određivanju troška raspolaganja prihvatljivim vlastitim sredstvima, odnosno stopa troška kapitala je iznosila 6%.

Društvo je na 31.12.2018 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 obzira 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 buduću biti predmet posebnog nadzora.

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

Analiza kretanja najboljih procjena se redovito kvartalno provodi između tekućeg tromjesečja i prethodne godine, te između tekućeg tromjesečja i prethodnog tromjesečja. Svrha analize kretanja je pružiti dublji uvid u kretanje najboljih procjena između dva razdoblja gdje se mjeri utjecaj raznih čimbenika: isplata naknada iz pričuva, uključivanje novih informacija u procjene pričuva, promijene zbog prosudbe stručnjaka pri procjeni pričuva, utjecaj novih klijenata/ pokrivača 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 31.12.2018. 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 31.12.2018. u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2017. 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	2.054	14.983	-12.929	2.971	8.090	-5.119
Osiguranje zaštite prihoda	26.695	40.234	-13.539	29.801	40.683	-10.882
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	316.412	328.125	-11.713	332.228	344.874	-12.646
Druga osiguranja motornih vozila	66.213	76.081	-9.868	58.826	71.276	-12.450
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	21.918	23.951	-2.033	43.091	43.452	-361
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	89.037	132.386	-43.349	104.383	138.871	-34.488
Osiguranje od opće odgovornosti	127.344	171.364	-44.020	129.356	155.381	-26.025
Osiguranje kredita i jamstava	4.078	4.569	-491	4.297	4.466	-169
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0	0
Asistencija	3.820	6.061	-2.241	3.889	6.207	-2.318
Osiguranje raznih financijskih i drugih gubitaka	2.068	5.038	-2.970	2.232	4.375	-2.143
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	659.639	802.792	-143.153	711.074	817.677	-106.599

Tehničke pričuve za potrebe solventnosti na 31.12.2018 su manje za 17,8% (-143.153 tkn) od tehničkih pričuva prema računovodstvenim standardima, dok je to umanjeno na 31.12.2017 iznosilo 13,0% (-106.599 tkn).

Razlike koje se javljaju u iznosima tehničkih pričuva na 31.12.2018. 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 pokriće, 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 31.12.2018.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove neživotnih osiguranja na 31.12.2018.:

Vrste osiguranja za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II	Najbolja procjena potraživanja od reosiguranja na 31.12.2018.				
	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	-59	411	-59	411	352
Osiguranje zaštite prihoda	-24	9	-24	9	-15
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-322	19.317	-322	19.297	18.975
Druga osiguranja motornih vozila	-93	1595	-93	1.595	1502
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-787	2.963	-787	2.960	2.173
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	-171	13.752	-265	13.737	13.472
Osiguranje od opće odgovornosti	36.672	14.072	36.538	14.067	50.605
Osiguranje kredita i jamstava	-99	847	-99	846	747
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	-63	48	-63	48	-15
Osiguranje raznih financ.i drugih gubitaka	-155	152	-155	152	-3
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	34.899	53.166	34.671	53.122	87.793

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	-73	363	290
Osiguranje zaštite prihoda	-40	6	-40	6	-34
Osiguranje naknada zaposlenicima	0	0	0	0	0
Osiguranje od automobilske odgovornosti	-560	18.078	-560	17.900	17.340
Druga osiguranja motornih vozila	-237	0	-237	0	-237
Pomorska, zračna i transportna osiguranja	-1.563	11.975	-1.563	11.957	10.394
Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	-466	31.276	-466	31.243	30.777
Osiguranje od opće odgovornosti	38.755	17.169	38.661	17.134	55.795
Osiguranje kredita i jamstava	-26	1.126	-26	1.125	1.099
Osiguranje pravne zaštite	0	0	0	0	0
Asistencija	-514	729	-514	729	215
Osiguranje raznih financ.i drugih gubitaka	-389	410	-389	409	20
UKUPNO za poslove neživotnih osiguranja	34.887	81.133	34.793	80.866	115.659

Pričuve za potraživanja po ugovorima o reosiguranju na 31.12.2018 je pala u odnosu na 31.12.2017 za -27.866 tisuća kuna (-24,1%) zbog promjena neekonomskih pretpostavki (promjene iskustva šteta u odnosu na očekivanja, te rast portfelja u djelu koji su pokriveni neproporcionalnim ugovorima 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 računavaju 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 pričuvama u cjelini, razmjer troškova potrebnih za obradu šteta i likvidiranih šteta je stabilan tijekom vremena, te su troškovi ravnomjerno raspodijeljeni tijekom trajanja šteta u cjelini. Primjenjuje se isti postotak za sve vrste neživotnih osiguranja, te se 50% od tog postotka primjenjuje na svaki odštetni zahtjev koji se nalazi u pričuvi za prijavljene štete bez umanjenja za regrese, a 100% od tog postotka na iznos pričuve za nastale a ne prijavljene štete.

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

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

U pričuvi za prijavljene štete neživotnih osiguranja utvrđuje se i pričuva za rentne štete iz ugovora o osiguranju od odgovornosti. Pričuva za rentne štete utvrđuje se aktuarskim metodama kao sadašnja vrijednost budućih obveza za rente na osnovi diskontne stope od 2,5% godišnje i na temelju tablica smrtnosti Republike Hrvatske iz 2010-12. Rentne štete su fiksirane u nominalnom iznosu tijekom cijelog razdoblja plaćanja. Pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo u 2018 godini nisu materijalno značajne, te nisu izuzete iz pričuva šteta za poslove neživotnih osiguranja prema Solventnosti II. Na 31.12.2018 Društvo je isplaćivalo 46 renti i na mjesečnoj osnovi to ukupno iznosi 68 tisuće kuna dok je pričuva za rentne štete neživotnih osiguranja koje je Društvo isplaćivalo na 31.12.2018. iznosila 11.995 tisuća kuna što iznosi 2,62% 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 osim kod pretpostavka o kvotama šteta korištenih u Bornhutter-Ferguson metodi.

Metode i pretpostavke za premijsku pričuvu

Premijska pričuva na 31.12.2018 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 osim u djelu dodatnog uključivanja i fakturirane nedospjele premije u buduće premije koja je ugovorena, ali još nije dospjela na plaćanje.

Metode i pretpostavke za izračun dodatka za rizik

Društvo je pri izračunu dodatka za rizik na 31.12.2018. 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 31.12.2018. (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	2.310.918	472.579	30.925	2.814.421
Najbolja procjena - Bruto	2.257.626	465.600	30.124	2.753.349
Dodatak za rizik	53.292	6.979	801	61.072
Tehničke pričuve - ukupno	2.310.918	472.579	30.925	2.814.421
Povrati iz ugovora o reosiguranju	95	4	890	988
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju	2.310.823	472.575	30.035	2.813.433
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

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 2018. 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 31.12.2018.

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. Provodi 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 – 31.12.2018.	u tisućama kuna			
	Deterministic BEL	Opcije i garancije	Dodatak za rizik	Tehnička pričuva ukupno
Bazne pretpostavke	2.749.781	3.568	61.072	2.814.421
Bezrizična kamatna stopa +100bp	2.569.590	2.717	56.996	2.629.302
Bezrizična kamatna stopa - 100bp	2.945.361	3.926	65.465	3.014.753
Bezrizična kamatna stopa +50bp	2.656.158	3.136	58.973	2.718.268
Bezrizična kamatna stopa - 50bp	2.845.257	3.744	63.224	2.912.225
+100 bps u cijeni kapitala za RM	2.749.781	3.568	71.250	2.824.600
Stope otkupa/otkaza + 10%	2.758.107	3.568	61.072	2.822.747
Stope otkupa/otkaza - 10%	2.740.932	3.568	61.072	2.805.572
Administrativni troškovi +10%	2.786.716	3.568	61.072	2.851.356
Administrativni troškovi -10%	2.713.236	3.568	61.072	2.777.876
Inflacija +1%	2.773.526	3.568	61.072	2.838.165
Smrtnost +15%za proizvode s rizikom smrtnosti	2.758.102	3.568	61.072	2.822.742
Pobolijevanje +5% za proizvode s rizikom pobolijevanja	2.750.616	3.568	61.072	2.815.256
Smrtnost -20% za proizvode s rizikom dugovječnosti	2.753.505	3.568	61.072	2.818.145

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 31.12.2018. 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 31.12.2018. u tkn			Tehničke pričuve na 31.12.2017. u tkn		
	Za potrebe Solventnosti II	Zakonom propisani FI	Razlike	Za potrebe Solventnost i II	Zakonom propisani FI	Razlike
Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	2.310.918	2.465.102	-154.185	2.291.869	2.578.105	-286.235
Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	472.579	520.246	-47.668	355.327	388.467	-33.140
Ostalo osiguranje života	30.925	106.803	-75.878	34.459	105.994	-71.534
Total	2.814.421	3.092.152	-277.731	2.681.656	3.072.565	-390.909

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 31.12.2018.

Vrijednost pričuva za potraživanja po ugovorima o reosiguranju za poslove životnih osiguranja na 31.12.2018:

Vrste osiguranja za poslove životnih osiguranja prema Solventnosti II	Povrati iz ugovora o reosiguranju na 31.12.2018. u tkn			
	Osiguranje sa sudjelovanjem u dobiti	Osiguranje kod kojeg osiguranik preuzima rizik osiguranja	Ostalo osiguranje života	Total
Povrati iz ugovora o reosiguranju	95	4	890	988

Promjena tehničke pričuve u odnosu na prethodnu godinu

Promjena tehničke pričuve umanjena za povrate ugovora o reosiguranju dana u odnosu na 31.12.2017. dana je u sljedećoj tablici:

	31.12.2018.	31.12.2017.	Promjena tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju
Tehničke pričuve umanjene za povrate ugovora o reosiguranju (tkn)	2.813.433	2.680.697	132.736

Tehnička pričuva umanjena za povrate ugovora u reosiguranju je za 132.736 tisuća kuna veća u odnosu na 31.12.2017. Najznačajniji utjecaj na povećanje imao je doprinos od novog posla: 155.863 tisuća kuna. Sljedeći važan faktor su promjene u ekonomskom okruženju: niže kamatne stope uzrokovale su povećanje za 77.452 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 nisu mijenjane tijekom razdoblja.

Pretpostavke o stopama otkupa/otkaza

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

Pretpostavke o stopi otkupa/otkaza promijenjene su tijekom razdoblja.

Pretpostavke o troškovima

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

Pretpostavke o troškovima promijenjene su tijekom razdoblja.

Ekonomске pretpostavke

Ekonomске pretpostavke korištene u izračunu tehničkih pričuva su bazirane na bezrizičnoj (risk-free) metodologiji i preuzimamo ih od matične Grupe. Odstupanja u odnosu na EIOPA krivulju "Basic RFR curves No volatility adjustment" u 2018. godini bila su maksimalno +/- 1bps.

Ekonomске pretpostavke se mijenjaju svakog kvartala.

Pretpostavke o budućoj dobiti

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

Pretpostavke o budućoj dobiti nisu mijenjane tijekom 2018.

D.3. Ostale obveze

Vrijednost ostalih obveza u bilanci po principima solventnosti II na 31.12.2018:

Obveze (u tkn)	31.12.2018.			31.12.2017.		
	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike	Solventnost II	Zakonom propisani FI	Razlike
Nepredviđene obveze				0	0	0
Pričuve, osim tehničkih pričuva	29.291	29.296	-5	34.073	34.073	0
Obveze za mirovine				0	0	0
Depoziti reosiguratelja				0	0	0
Odgođene porezne obveze	76.409	35.042	41.367	127.965	44.894	83.071
Izvedenice				0	0	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama				0	0	0
Financijske obveze osim dugovanja prema kreditnim institucijama				0	0	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima*	36.163	36.163	0	38.730	38.730	0
Obveze prema reosiguranju	3.027	16.648	-13.621	7.473	58.786	-51.313
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	21.485	21.485	0	18.545	18.545	0
Podređene obveze				0	0	0
Sve ostale obveze koje nisu prikazane drugdje*	33.851	37.840	-3.989	27.845	31.795	-3.950
Ukupne obveze	200.227	176.475	23.752	254.631	226.823	27.808

*Unutar pozicije IFRS uključena je razgraničena provizija reosiguranja koja je u Solventnosti II eliminirana zajedno sa odgođenim troškovima pribave

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 u odnosu na privremene porezne razlike koje nastaju zbog razlika u pozicijama imovine i obveza u bilanci po Solventnosti II i bilance po MSFI. 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. Prema Solventnosti II se priznaju samo dospjele obveze stoga razlika u odnosu na obveze prema MSFI čine nedospjele obveze na datum vrednovanja.

- **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. U pravilu je pozicija obveza prema dobavljačima jednaka u bilanci po Solventnosti II i bilanci po MSFI.

- **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 1.012.799 tisuća kuna odnosi se na pozicije Kapitala i rezervi iz MSFI bilance:

	31.12.2018.			31.12.2017.		
	Život	Neživot	Ukupno	Život	Neživot	Ukupno
KAPITAL I REZERVE (u tkn)	528.598	484.201	1.012.799	521.360	479.088	1.000.447
Upisani kapital	30.000	71.722	101.722	30.000	71.722	101.722
Upłaćeni kapital - redovne dionice	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	176.765	33.757	210.522	193.460	38.886	232.346
Financijskih ulaganja	176.765	33.757	210.522	193.460	38.886	232.346
Rezerve	2.397	22.655	25.052	2.397	22.655	25.052
Zakonske rezerve	1.300	7.099	8.399	1.300	7.099	8.399
Statutarna rezerva	1.097	15.556	16.654	1.097	15.556	16.654
Prenešana (zadržana) dobit ili gubitak	174.654	264.930	439.584	151.476	264.930	416.405
Zadržana dobit	174.654	264.930	439.584	151.476	264.930	416.405
Dobit ili gubitak tekućeg obračunskog razdoblja	64.282	59.636	123.917	63.527	49.394	112.921
Dobit tekućeg obračunskog razdoblja	64.282	59.636	123.917	63.527	49.394	112.921

Osnovna vlastita sredstva (u tkn)	31.12.2018	31.12.2017
Upisani kapital	101.722	101.722
Premije na emitirane dionice (rezerve kapitala)	112.001	112.001
Pričuva usklade	819.157	1.051.922
Ukupno	1.032.880	1.265.645

Pričuva usklade:

Pričuva usklade (u tkn)	31.12.2018.	31.12.2017..
	Kategorija 1	Kategorija 1
Razlika imovine i obaveza	1.178.686	1.355.389
Dividenda koja će se isplatiti	145.806	89.743
Ostale stavke vlastitih sredstava	213.723	213.723
Ukupno	819.157	1.051.922

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

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

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 puffer - 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 u tkn	31.12.2018.	31.12.2017.
Tržišni rizik (1)	327,695	415,505
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja (2)	171,768	159,999
Preuzeti rizik životnog osiguranja (3)	93,800	99,562
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja (4)	28,091	31,143
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane (5)	108,029	103,660
Diverzifikacija između pojedinih rizičnih modula (6)	-228,964	-238,281
Osnovni potrebni solventni kapital (7) = zbroj od (1) do (6)	500,418	571,587

Kapitalni zahtjev za operativni rizik (8)	34,329	33,530
Prilagodbe za sposobnost tehničkih pričuva i odgođenih poreza da pokriju gubitke (9)	-82,489	-113,881

Potrebni solventni kapital (10)=(7)+(8)+(9)	452,258	491,236
--	----------------	----------------

Minimalni potrebni solventni kapital (11)	193,348	191,351
--	----------------	----------------

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.

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 31.12.2018. 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.


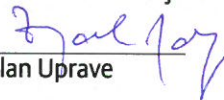
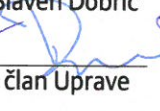
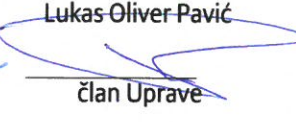
E.3. Uporaba podmodula rizika vlasničkih vrijednosnih papira

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.

Zagreb, 02.04.2019.

 Boris Galić Predsjednik Uprave	 Zrinka Galić Jakovljević član Uprave	 Slaven Dobrić član Uprave	 Lukas Oliver Pavić član Uprave
--	--	---	---

Prilog1: 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 Izvješća 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**

		Vrijednost prema Solventnosti II
Imovina		C0010
Nematerijalna imovina	R0030	0
Odgođena porezna imovina	R0040	0
Višak mirovinskih naknada	R0050	0
Nekretnine, postrojenja i oprema za vlastitu upotrebu	R0060	25.608.713
Ulaganja (osim imovine koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0070	4.005.661.270
Nekretnine (osim za vlastitu upotrebu)	R0080	37.770.292
Udjeli u povezanim društvima, uključujući sudjelovanja	R0090	4.445.278
Vlasnički vrijednosni papiri	R0100	50.389.737
Vlasnički vrijednosni papiri – uvršteni	R0110	50.380.272
Vlasnički vrijednosni papiri – neuvršteni	R0120	9.465
Obveznice	R0130	3.299.170.243
Državne obveznice	R0140	3.288.985.937
Korporativne obveznice	R0150	10.184.306
Strukturirani dužnički instrumenti	R0160	0
Osigurani vrijednosni papiri	R0170	0
Subjekti za zajednička ulaganja	R0180	596.612.047
Izvedenice	R0190	4.720.721
Depoziti osim novčanih ekvivalenata	R0200	12.552.953
Ostala ulaganja	R0210	0
Imovina koja se drži za ugovore povezane s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0220	520.094.036
Kredit i hipoteke	R0230	22.434.492
Kredit na temelju police	R0240	12.135.936
Kredit i hipoteke pojedincima	R0250	412.554
Ostali kredit i hipoteke	R0260	9.886.002
Iznosi koji se mogu naplatiti na temelju ugovora o reosiguranju od:	R0270	88.780.990
Neživotnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0280	87.792.650
Neživotnog osiguranja isključujući zdravstveno osiguranje	R0290	87.455.450
Zdravstvenog osiguranja sličnog neživotnom osiguranju	R0300	337.200
Životnog osiguranja i zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0310	984.500
Zdravstvenog osiguranja sličnog životnom osiguranju	R0320	0
Životnog osiguranja, isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0330	984.500
Životnog osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0340	3.840
Depoziti kod cedenata	R0350	0
Potraživanja od osiguranja i posrednika	R0360	26.261.833
Potraživanja od reosiguranja	R0370	22.898.543
Potraživanja (od kupaca, ne od osiguranja)	R0380	48.885.982
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	88.904.177
Sva ostala imovina, koja nije prikazana drugdje	R0420	3.441.550
Ukupna imovina	R0500	4.852.971.585
Obveze		C0010
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje	R0510	659.638.990
Tehničke pričuve – neživotno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje)	R0520	630.890.370
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0530	0
Najbolja procjena	R0540	596.986.400
Dodatak za rizik	R0550	33.903.970
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično neživotnom osiguranju)	R0560	28.748.620
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0570	0
Najbolja procjena	R0580	26.904.510
Dodatak za rizik	R0590	1.844.110
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0600	2.341.842.470
Tehničke pričuve – zdravstveno osiguranje (slično životnom osiguranju)	R0610	0
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0620	0
Najbolja procjena	R0630	0
Dodatak za rizik	R0640	0
Tehničke pričuve – životno osiguranje (isključujući zdravstveno osiguranje i osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima)	R0650	2.341.842.470
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0660	0
Najbolja procjena	R0670	2.287.749.520
Dodatak za rizik	R0680	54.092.950
Tehničke pričuve – osiguranje povezano s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0690	472.578.620
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0700	0
Najbolja procjena	R0710	465.599.780
Dodatak za rizik	R0720	6.978.840
Nepredviđene obveze	R0740	0
Pričuve osim tehničkih pričuva	R0750	29.291.414
Obveze za mirovine	R0760	0
Depoziti reosiguratelja	R0770	0
Odgođene porezne obveze	R0780	76.409.334
Izvedenice	R0790	0
Dugovanja prema kreditnim institucijama	R0800	0
Financijske obveze, osim dugovanja prema kreditnim institucijama	R0810	0
Obveze prema osiguranju i posrednicima	R0820	36.161.464
Obveze prema reosiguranju	R0830	3.027.318
Obveze (prema dobavljačima, ne osiguranju)	R0840	21.485.189
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	33.850.519
Ukupne obveze	R0900	3.674.285.318
Višak imovine nad obvezama	R1000	1.178.686.267

5.12.01.02

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 proizlaze 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, ukup. Osiguranje povezano s udjelima u investicijskim fondovima)	Zdravstveno osiguranje (izravno osiguranje)			Rente koje proizlaze iz ugovora o neživotnom osiguranju i odnose se na obveze zdravstvenog osiguranja	Zdravstveno reosiguranje (prihvat u reosiguranje)	Ukupno (zdravstveno osiguranje slično životnom osiguranju)				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0160	C0170				C0180	C0190	C0200	C0210
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	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 običavane gubitke zbog reosiguranja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0020	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	2.257.625.800		460.686.770	4.911.010		-49.135.200	79.258.820		2.752.360.960										
Ukupni iznosi koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za običavane gubitke zbog reosiguranja obveza druge ugovorne strane	R0080	94.510		3.840	0		889.990	0	0	988.340		0	0	0	0					
Najbolja procjena umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika - ukupno	R0090	2.257.531.290		460.684.930	4.911.010		-50.025.190	79.258.820	0	2.752.360.960		0	0	0	0					
Dodatak za rizik	R0100	53.291.790	6.978.640			801.160				61.071.790										
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																				
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0110	0																		
Najbolja procjena	R0120	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	0					
Tehničke pričuve - ukupno	R0200	2.310.917.990	472.678.620			30.924.880			0	2.814.421.090		0	0	0	0					

Tehničke pričuve za neživotno osiguranje

		Izravno osiguranje i prihvata u proporcionalno reosiguranje											Prihvata 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 financijskih gubitaka	Neproporcionalno zdravstveno reosiguranje	Neproporcionalno reosiguranje od nezgoda	Neproporcionalno pomorsko, zrakoplovno i transportno reosiguranje		Neproporcionalno reosiguranje imovine
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupni iznos koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane u odnosu na tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0050	0	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																		
Najbolja procjena																		
Pričuve za premije																		
Bruto	R0060	5.280	5.241.290	0	46.031.340	33.709.860	5.589.090	28.135.830	61.847.060	424.240	0	1.558.750	-442.900	0	0	0	0	182.099.840
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0140	-58.770	-23.640	0	-321.620	-93.010	-787.280	-264.840	36.538.090	-99.050	0	-63.010	-155.390	0	0	0	0	34.671.480
Neto najbolja procjena pričuva za premije	R0150	64.050	5.264.930	0	46.352.960	33.802.870	6.376.370	28.400.670	25.308.970	523.290	0	1.621.760	-287.510	0	0	0	0	147.428.360
Pričuve za odštetne zahtjeve																		
Bruto	R0160	1.650.920	20.007.020	0	257.346.990	28.906.470	15.184.360	53.844.510	57.723.290	3.405.300	0	1.662.240	2.059.970	0	0	0	0	441.791.070
Ukupni iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0240	410.760	8.850	0	19.296.730	1.594.580	2.960.370	13.736.690	14.067.270	846.150	0	47.800	151.970	0	0	0	0	53.121.170
Neto najbolja procjena pričuva za odštetne zahtjeve	R0250	1.240.160	19.998.170	0	238.050.260	27.311.890	12.223.990	40.107.820	43.656.020	2.559.150	0	1.614.440	1.908.000	0	0	0	0	388.669.900
Ukupno najbolja procjena – bruto	R0260	1.656.200	25.248.310	0	303.378.330	62.616.330	20.773.450	81.980.340	119.570.350	3.829.540	0	3.220.990	1.617.070	0	0	0	0	623.890.910
Ukupno najbolja procjena – neto	R0270	1.304.210	25.263.100	0	284.403.220	61.114.760	18.600.360	68.508.490	68.964.990	3.082.440	0	3.236.200	1.620.490	0	0	0	0	536.098.260
Dodatak za rizik	R0280	397.790	1.446.320	0	13.033.970	3.596.670	1.144.950	7.056.550	7.773.100	248.630	0	598.720	451.380	0	0	0	0	35.748.080
Iznos privremenog odbitka tehničkih pričuva																		
Tehničke pričuve izračunane kao cjelina	R0290	0	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	0
Dodatak za rizik	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tehničke pričuve – ukupno																		
Tehničke pričuve – ukupno	R0320	2.053.990	26.694.630	0	316.412.300	66.213.000	21.918.400	89.036.890	127.343.450	4.078.170	0	3.819.710	2.068.450	0	0	0	0	659.638.990
Iznos koji se može naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika nakon prilagodbe za očekivane gubitke zbog neispunjenja obveza druge ugovorne strane – ukupno	R0330	351.990	-14.790	0	18.975.110	1.501.570	2.173.090	13.471.850	50.605.360	747.100	0	-15.210	-3.420	0	0	0	0	87.792.650
Tehničke pričuve umanjeno za iznose koji se mogu naplatiti od reosiguranja / subjekta posebne namjene i reosiguranja ograničenog rizika – ukupno	R0340	1.702.000	26.709.420	0	297.437.190	64.711.430	19.745.310	75.565.040	76.738.090	3.331.070	0	3.834.920	2.071.870	0	0	0	0	571.846.340

S.23.01.01

Vlastita sredstva

	Ukupno	Kategorija 1 – oslobođeno od	Kategorija 1 – ograničeno	Kategorija 2	Kategorija 3
		C0010	C0020	C0030	C0040
Osnovna vlastita sredstva prije odbitka sudjelovanja u drugom financijskom sektoru kako je predviđeno u članku 68. Delegirane uredbe (EU) 2019/2088					
Redovni dionički kapital (uključujući vlastite dionice)	R0010	101.722.400	101.722.400	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s redovnim dioničkim kapitalom	R0030	112.000.600	112.000.600	0	0
Osnovni 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	0
Podređeni račun članova društva za uzajamno osiguranje	R0050	0	0	0	0
Však sredstava	R0070	0	0	0	0
Povlaštene dionice	R0090	0	0	0	0
Premije na emitirane dionice povezane s povlaštenim dionicama	R0110	0	0	0	0
Prčuva za usklađivanje	R0130	819.157.210	819.157.210	0	0
Podređene obaveze	R0140	0	0	0	0
Iznos jednak vrijednosti neto odgođene porezne imovine	R0160	0	0	0	0
Ostale stavke koje je računom tijelo odobrilo kao osnovna vlastita sredstva, a koje nisu prethodno naznačene	R0180	0	0	0	0
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II					
Vlastita sredstva iz financijskih izvještaja koja ne bi smjela biti predstavljena pričuvom za usklađivanje i ne ispunjavaju kriterije da budu razvrstana kao vlastita sredstva prema Solventnosti II	R0220	0	0	0	0
Odbitci					
Odbitno sudjelovanje u drugim financijskim društvima, uključujući neregularna društva koja obavljaju financijska djelatnost	R0230	0	0	0	0
Ukupna osnovna vlastita sredstva nakon odbitaka	R0290	1.032.880.210	1.032.880.210	0	0
Pomoćna vlastita sredstva					
Neuplaćeni i nepozvani redovni dionički kapital opozvi na poziv	R0300	0	0	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, opozvi na poziv	R0310	0	0	0	0
Neuplaćene i nepozvane povlaštene dionice opozive na poziv	R0320	0	0	0	0
Pravno obvezujuće obaveze za upravljanje i plaćanje podređenih obaveza na zahtjev	R0330	0	0	0	0
Akreditivi i jamstva na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0340	0	0	0	0
Akreditivi i jamstva osim onih na temelju članka 96. stavka 2. Direktive 2009/138/EZ	R0350	0	0	0	0
Dodatni pozivi članovima na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0360	0	0	0	0
Dodatni pozivi članovima osim onih na temelju članka 96. stavka 3. prvog podstavka Direktive 2009/138/EZ	R0370	0	0	0	0
Ostala pomoćna vlastita sredstva	R0380	0	0	0	0
Ukupna pomoćna vlastita sredstva	R0400	0	0	0	0
Dostupna i prihvatljiva vlastita sredstva					
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0500	1.032.880.209,84	1.032.880.209,84	0	0
Ukupna dostupna vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0510	1.032.880.209,84	1.032.880.209,84	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje potrebnog solventnog kapitala	R0540	1.032.880.209,84	1.032.880.209,84	0	0
Ukupna prihvatljiva vlastita sredstva za pokrivanje minimalnog potrebnog kapitala	R0550	1.032.880.209,84	1.032.880.209,84	0	0
Potrebni solventni kapital	R0580	452.258.259,97			
Minimalni potrebni kapital	R0600	193.348.174,21			
Ostaj prihvativih vlastitih sredstava i potrebnog solventnog kapitala	R0620	2.383,629			
Ostaj prihvatljivih vlastitih sredstava i minimalnog potrebnog kapitala	R0640	5.342074			

S.23.01.01

Prčuva za usklađivanje

		C0060
Prčuva za usklađivanje		
Však imovine nad obvezama	R0700	1.178.898.267
Vlastite dionice (koje se drže izravno i neizravno)	R0710	
Predviđene dividende, raspodjele i naknade	R0720	145.806.057
Ostale stavke osnovnih vlastitih sredstava	R0730	213.723.000
Prilagodbe na ograničenje stavke vlastitih sredstava u odnosu na portfelje usklađujućih prilagodbe i namjenske fondove	R0740	
Prčuva za usklađivanje	R0760	819.157.210
Očekivana dobit		
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost životnog osiguranja	R0770	121.965.139
Očekivana dobit uključena u buduće premije – djelatnost neživotnog osiguranja	R0780	4.371.065
Ukupna očekivana dobit uključena u buduće premije	R0790	130.336.229

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	327.694.755		
Rizik neispunjenja obveza druge ugovorne strane	R0020	108.028.528		
Preuzeti rizik životnog osiguranja	R0030	93.800.260		
Preuzeti rizik zdravstvenog osiguranja	R0040	28.090.540		
Preuzeti rizik neživotnog osiguranja	R0050	171.767.756		
Diversifikacija	R0060	-228.963.784		
Rizik nematerijalne imovine	R0070			
Osnovni potrebni solventni kapital	R0100	500.418.055		

Izračun potrebnog solventnog kapitala

		C0100
Operativni rizik	R0130	34.328.816
Sposobnost tehničkih pričuva da pokriju gubitke	R0140	-6.079.337
Sposobnost odgođenih poreza da pokriju gubitke	R0150	-76.409.275
Potrebni kapital za djelatnost koja se obavlja u skladu s člankom 4. Direktive 2003/41/EZ	R0160	
Potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka	R0200	452.258.260
Već utvrđeni kapitalni dodatak	R0210	
Potrebni solventni kapital	R0220	452.258.260
Ostale informacije o potrebnom solventnom kapitalu		
Potrebni kapital za podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira koji se temelji na trajanju	R0400	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za preostali dio	R0410	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove	R0420	
Ukupni iznos pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za portfelje uravnotežene prilagodbe	R0430	
Diversifikacijski učinci zbog agregiranja pretpostavljenog potrebnog solventnog kapitala za namjenske fondove za članak 304	R0440	

S.28.02.01

Minimalni potrebni kapital – djelatnost životnog i djelatnost neživotnog osiguranja

	R0010	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR _{net, NL} Rezultat	MCR _{net, L} Rezultat
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveze neživotnog osiguranja i reosiguranja		98.496.342	0

	R0020	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	1.304.210	23.643.203	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje zaštite prihoda	R0030	25.263.100	53.055.938	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje naknada radnicima	R0040	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila	R0050	284.403.220	111.206.942	0	0
Ostalo osiguranje i proporcionalno reosiguranje za motorna vozila	R0060	61.114.760	93.841.217	0	0
Pomorsko, zrakoplovno i transportno osiguranje i proporcionalno reosiguranje	R0070	18.600.360	18.981.835	0	0
Osiguranje od požara i ostala osiguranja imovine i s njima povezano proporcionalno reosiguranje	R0080	68.508.490	168.309.193	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje od opće odgovornosti	R0090	68.964.990	62.883.570	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje kredita i jamstava	R0100	3.082.440	706.954	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje troškova pravne zaštite	R0110	0	0	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje pomoći (asistencija)	R0120	3.236.200	17.274.623	0	0
Osiguranje i proporcionalno reosiguranje raznih financijskih gubitaka	R0130	1.620.490	10.496.559	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

	R0200	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		MCR _{net, NL} Rezultat	MCR _{net, L} Rezultat
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveze životnog osiguranja i reosiguranja		0,00	94.851.832,31

	R0210	Djelatnosti neživotnog osiguranja		Djelatnosti životnog osiguranja	
		Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) najbolja procjena i tehničke pričuve izračunane kao cjelina	Neto (bez reosiguranja / subjekta posebne namjene) ukupni kapital izložen riziku
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – zajamčene naknade	R0210	0		2.246.749.150	
Obveze sa sudjelovanjem u dobiti – buduće diskrecijske naknade	R0220	0		10.782.140	
Obveze osiguranja povezanog s indeksom i udjelima u investicijskim fondovima	R0230	0		465.595.940	
Ostale obveze životnog (re)osiguranja i zdravstvenog (re)osiguranja	R0240	0		29.233.730	
Ukupni kapital izložen riziku za sve obveze životnog (re) osiguranja	R0250		0		12.013.864.468

S.28.02.01

Izračun ukupnog minimalnog potrebnog kapitala

		C0130
Linearni minimalni potrebni kapital	R0300	193.348.201
Potrebni solventni kapital	R0310	453.392.172
Gornji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0320	204.026.477
Donji prag minimalnog potrebnog kapitala	R0330	113.348.043
Kombinirani minimalni potrebni kapital	R0340	193.348.201
Apsolutni prag minimalnog potrebnog kapitala	R0350	57.720.000
Minimalni potrebni kapital	R0400	193.348.201

Izračun pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala za neživotno i životno osiguranje

	R0500	Djelatnosti neživotnog osiguranja	Djelatnosti životnog osiguranja
		C0140	C0150
Pretpostavljeni linearni minimalni potrebni kapital	R0500	98.496.369	94.851.832
Pretpostavljeni potrebni solventni kapital bez kapitalnog dodatka (godišnji ili posjedni izračun)	R0510	230.969.217	222.422.956
Gornji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0520	103.936.147	100.090.330
Donji prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0530	57.742.304	55.605.739
Pretpostavljeni kombinirani minimalni potrebni kapital	R0540	98.496.369	94.851.832
Apsolutni prag pretpostavljenog minimalnog potrebnog kapitala	R0550	28.860.000	28.860.000
Pretpostavljeni minimalni potrebni kapital	R0560	98.496.369	94.851.832